



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Пенсионноосигурително Акционерно
Дружество „ЦКБ - СИЛА” АД

31 декември 2016 г.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за паричните потоци	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	6
Пояснения към финансовия отчет	7

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ
НЕГО ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2016 год.**

СЪДЪРЖАНИЕ:

A. ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД	4
B. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	7
I. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО	7
II. ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ	7
III. АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	7
IV. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ	7
V. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ	8
VI. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2016 ГОД.	8
VII. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2016 ГОД.	8
1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ:	8
2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:	9
3. ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:	9
VIII. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА	9
B. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ	10
I. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	10
II. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	11
ПОКАЗАТЕЛ	11
III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	12
G. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ	13
I. ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ	13
ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ	13
II. ОПТИМИЗИРАНЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ПО ПРОМЯНА НА УЧАСТИЕ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“	14
III. РАЗШИРЯВАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ	14
IV. АКТИВНИ ПРОДАЖБИ ЗА ДОБРОВОЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ	15
V. РАЗШИРЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА:	15
D. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	16
I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.	16
1. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА”:	16
2. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА”:	16
3. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА”:	16
II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА	17
III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ	21
IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ	22
V. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	24
I. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ВЛИЯЕЦИ ВЪРХУ ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	27
Категории финансови активи и пасиви	28
II. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	28

Е. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ29

А. ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД

Уважаеми акционери,

Пред Вас е докладът на УС на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - СИЛА“ АД (Дружеството) за управлението на Дружеството и учредените от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, през 2016 год. Преди да Ви представим резултатите на представляваното от нас Дружество ще Ви запознаем с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

С какво се характеризираше изминалата 2016 год. по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

✓ **ИНФЛАЦИЯТА** за декември 2016 год. спрямо декември 2015 год. е 0,1% или покачване с 0,5% пункта в сравнение с 2015 год.;

✓ **БВП** за 2016 год. е с ръст от 3,4% спрямо предходната година, което е увеличение с 0,4% в сравнение с предходния отчетен период;

✓ **КОЕФИЦИЕНТЪТ НА БЕЗРАБОТИЦА** за IV-то трим. на 2016 год. е в размер на 6,7%, или с 1,2% пункта по-нисък в сравнение с 2015 год.

✓ **СРЕДНО МЕСЕЧНИЯ ОСИГУРИТЕЛЕН ДОХОД** за м. декември 2016 год. е в размер на 821,65 лв.

Обявените от Комисията за финансов надзор (КФН) предварителни резултати от дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2016 год., са както следва:

УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ от деветте пенсионни осигурителни дружества в края на 2016 год. са възлизили на 10,757 млрд. лв. спрямо 9,338 млрд. лв. в края на 2015 год., което е ръст от 15.20%. Нарастването се обяснява преди всичко с адекватната политика на пенсионноосигурителните дружества по отношение на инвестициите във финансови инструменти, от преоценката на активите в портфейлите на управляваните фондове, както и постъпленията във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Този ръст е по-голям от реализирания през 2015 год..

БРОЯТ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА за допълнително пенсионно осигуряване към края на годината е 4,473 млн. души спрямо 4,387 млн. към края на предходната година или ръст от 1.96%.

Резултатите от дейността на Дружеството са както следва:

✓ реализиран **ПОЛОЖИТЕЛЕН НЕТЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ (ПЕЧАЛБА)** в размер на 9 362 хил. лв. в сравнение с реализираната през 2015 год. печалба в размер на 1 494 хил. лв.;

✓ реализиран **ПОЛОЖИТЕЛЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА** (приходи от такси – разходи по икономически елементи) в размер на 6 425 хил. лв. в сравнение с 6 975 хил. лв., реализирани през предходната година.;

✓ намаление на **ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ** (приходи от такси и удръжки) от 14 544 хил. лв. през 2015 год. на 14 019 хил. лв. през 2016 год., дължащо се основно на законодателно намалените такси в задължителните пенсионни фондове, при ръст на приходите от такси в управлявания от Дружеството доброволен пенсионен фонд;

✓ ръст в обема на управляваните от Дружеството **НЕТНИ АКТИВИ** на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 940,121 млн. лв. в началото на 1,058 млрд. лв. в края на годината. Това е нарастване със 117,641 млн. лв. в сравнение със 127,861 млн. лв. година по рано или ръст от 12.51%, спрямо 15.20% за целия осигурителен пазар;

- ✓ намаляване на ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО РАЗМЕРА НА УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 10.07% на 9.83%;
- ✓ спад в БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА в управляваните от Дружеството пенсионни фондове - в началото на годината общият брой на осигурени лица е 422 808, а в края на годината техният брой е 420 947;
- ✓ лек спад на ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 9.64% на 9.41%;
- ✓ увеличеният среден размер на месечните осигурителни вноски на едно лице през 2016 год. – от 46.03 на 49.51 лв. в УПФ, от 83.26 на 91.62 лв. в ППФ и от 54.57 на 59.83 лв. в ДПФ - води и до нарастване на СРЕДНИЯ РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ, както следва:
 - в УПФ от 2 293.47 лв. на 2 630.37 лв., което е ръст от 14.69% при 13.87% средно за пазара,
 - в ППФ от 3 112.59 лв. на 3 236.44 лв., което е ръст от 3.98% при 8.08% средно за пазара,
 - в ДПФ от 1 320.70 лв. на 1 414.28 лв., което е ръст от 7,09% при 8.14% средно за пазара.

По данни от Комисията за финансов надзор доходността от управлението на активите на пенсионните фондове, постигната за последните 24 месеца на годишна база е:

№	ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО	ДПФ	ППФ	УПФ
1	ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	3.90%	3.25%	2.67%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	7.25%	5.26%	5.62%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	3.27%	1.94%	1.97%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	2.39%	1.71%	1.61%
5	"ЕН ЕН ПОД" ЕАД	3.83%	2.57%	2.23%
6	ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	4.21%	3.82%	4.18%
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	1.61%	0.61%	1.37%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	2.96%	2.55%	2.98%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД	4.97%	3.31%	3.41%

Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на -0.17% при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 30.12.2014 год. до 30.12.2016 год. и 0.09% за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период. Среднопретеглената (модифицираната претеглена) доходност за същия период, изчислена на годишна база е 2.83% за УПФ и 3.09% за ППФ. Всички пенсионни фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване са постигнали доходност, чийто размер е над определеното минимално равнище на доходността за съответния вид фонд. Резултатът на УПФ „ЦКБ-Сила“ за периода е 4.18%, а на ППФ „ЦКБ-Сила“ е 3.82%.

Среднопретеглената доходност на доброволните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 30.12.2014 год. до 30.12.2016 год. е 3.94%. За управлявания от ПОАД „ЦКБ-Сила“ доброволен пенсионен фонд доходността съответно е 4.21%.

Немодифицираната претеглена доходност за периода на универсалните фондове е 2.76%, на професионалните фондове е 3.10% и на доброволните фондове е 3.44%.

Годишната доходност за 2016 год., на управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“ фондове за допълнително пенсионно осигуряване е ДПФ: 4.89 % спрямо 3,55% за предходната година, ППФ: 3.43% спрямо 4.21% за предходната година и УПФ: 4.50% спрямо 3.87% за предходната година.


През отчетния период на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове бе извършена пълна планова документална проверка, относно спазване на изискванията на нормативните актове по допълнително пенсионно осигуряване.

В изпълнение на § 10 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници през годината бе извършен преглед на активите на пенсионните фондове, към 30.06.2016 год., от независими външни експерти (НВЕ). Прегледа на активите беше извършен съгласно Методика утвърдена от КФН съвместно с Европейският орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕИОРА). Резултатите от прегледа бяха оповестени на 03.02.2017 год. Въпреки създадените в обществеността очаквания за нередности в сектора, констатираните от независимите външни експерти отклонения касаещи активите на пенсионните фондове са незначителни и не доведоха до преоценка на активите. Прегледа на активите на пенсионните фондове управлявани от Дружеството бе извършен от KPMG Audit SRL - Romania. Резултатите бяха според очакванията и потвърдиха стойността на активите на фондовете към 30.06.2016 год. Общите отрицателни корекции (без да се взимат в предвид положителните такива) възлизат на 0.5% от активите на фондовете. По-интересен е фактът, че при обобщаване на данните от Управляващия комитет (БНБ, КФН, ЕИОРА, Ernst&Young) и при прилагане на „единен подход за оценка“ се оказва, че негативните разлики намаляват драстично, а за УПФ „ЦКБ – Сила“ се препоръчват положителни корекции.

По инициатива на Комисията за финансов надзор (КФН) в през март месец 2017 год. стартира нова проверка на активите на пенсионни фондове управлявани от ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД год. С референтна дата 31.12.2016 год. Проверката се извършва от Грант Торнтон ООД - Одиторско дружество съгласно Методологията утвърдена от КФН. Целта на проверката е да са проследи отразяването на резултатите от прегледа на активите на пенсионните фондове към 30.06.2016 г., като се отчетат настъпилите промени след тази дата и се вземе предвид ефектът от всички настъпили последващи събития. Към датата на изготвяне на доклада за дейността, проверката не е приключила.

Резултатите, които постигнахме, станаха възможни, благодарение на непрекъснатата подкрепа на нашите акционери и сътрудничество с нашите партньори, както и на доверието на клиентите на управляваните от Дружеството пенсионни фондове и професионализъм на нашите служители.

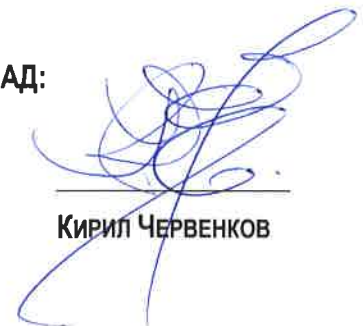
Нашите основни цели през настоящата година остават постигане доходност, по-висока от средната за пазара, увеличението на пазарния дял, както по брой осигурени лица, така и по стойност на управляваните активи, подобряване качеството на предлаганите услуги.


САВА СТОЙНОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:



ГЕОРГИ ГОДОРОВ


КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ

Б. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

I. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД е вписано с Решение от 23.02.1994 год. по Ф.Д. № 1243/1994 на Пловдивски окръжен съд, по-късно пререгистрирано с Решение от 14.11.1994 год. по Ф.Д. № 19446/1994 на Софийски градски съд. През 2008 год. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с Удостоверение 20080519082159. На 12.02.2010 год. е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант- България“ АД в ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД. Дружеството е регистрирано с ЕИК 825240908 и с идентификационен номер по 3ЗДС BG825240908.

II. ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

1 Лицензия № 08, издадена на Пенсионно – осигурително акционерно дружество „Нютон – Сила с Решение № 2 на Съвета по допълнително социално осигуряване от 26 октомври 2000 год. (обн. ДВ бр. 90 от 03.11.2000 год.).

На основание чл. 33, ал. 7, т. 1 и чл. 39, ал. 4 от Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване Съветът по допълнително социално осигуряване дава пенсионна лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД със седалище и адрес на управление София, район „Оборище“, ул. „Искър“ №9, вписано в търговския регистър на Пловдивския окръжен съд с решение по ф.д. № 1243/94.

2 С решения № 350-ДПФ/25.08.2003, № 351-ППФ/25.08.2003 и № 352-УПФ/25.08.2003. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, са издадени разрешения за управляване фондове за допълнително пенсионно осигуряване, на основание § 109 от преходните и заключителни разпоредби на Кодекса за социално осигуряване.

3 С решение № 739 – ПОД/26.08.2009 год., Председателя на Комисията за финансов надзор дава разрешение за преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД в ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

III. АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

София 1113, район Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 87

IV. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ

София 1113, бул. „Цариградско шосе“ №87

Тел. +359 2 810 80 10; 981 17 74

факс:+359 2 810 80 20

Клиентски център: 0700 11 322

e-mail: office@ccb-sila.bg

<http://www.ccb-sila.bg>

V. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - СИЛА“ АД има за предмет на дейност: **СЪЗДАВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ, ПРИ УСЛОВИЯ И ПО РЕД, ОПРЕДЕЛЕНИ СЪС ЗАКОН.**

VI. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2016 ГОД.

Броят на акциите на Дружеството към 31.12.2016 год. е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв. Списъкът на акционерите е както следва:

АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2016 ГОД.	БРОЙ АКЦИИ
Б.Б.К. – „ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ“	22
ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	47 000
НСФ МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО	500
Ф.С.О. НА Г.С.Д.П.	22
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
ТЕКСИМБАНК АД	110
„ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ“ ЕАД	101 951
ФЕД. НА НЕЗАВИСИМИТЕ СТРОИТЕЛНИ СИНДИКАТИ	14
МЛАДЕЖКА КООПЕРАЦИЯ "ЯЛТА"	283
ЛУКОЙЛ БЪЛГАРИЯ ЕООД	15 000
ЦКБ ГРУП ЕАД	490 916
„АРМЕЕЦ ЛИЗИНГ“ ЕООД	274
„ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС“ АД	15 000
„НАБА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ“ ЕООД	460
ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД	375 750
Ф.С.О. НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	1 050 000

VII. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2016 ГОД.

Към 31.12.2016 год. управителните органи на Дружеството са в състав, както следва:

1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ:

Председател: ВАЛЕНТИН ВАСИЛЕВ ЗЛАТЕВ;

- Членове:
1. АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ;
 2. МИРОЛЮБ ПАНЧЕВ ИВАНОВ;
 3. НИКОЛАЙ ДИМИТРОВ БОРИСОВ;
 4. „ЦКБ-ГРУП“ ЕАД с ЕИК:121749139, представлявано от ВЕСЕЛИН МАРИНОВ МИТЕВ.

2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:

- Членове:
1. АЛЕКСАНДЪР БОГОМИЛОВ ВЕЛИЧКОВ;
 2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ;
 3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ;
 4. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ;
 5. ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА.

3. ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:

1. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ
2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ
3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ

VIII. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА

Към края на 2016 год. в ПОАД “ЦКБ-СИЛА”АД на трудов договор работят 70 лица, от които 2 са в отпуск по майчинство. От тях административен персонал в централния офис – 43, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 8, в офисите на Дружеството в страната – 17. Дружеството широко продължава да използва външни услуги, под формата на договори по извънтрудови правоотношения, особено в областта на маркетинга.

В. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

І. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2016 год. е **53 568**, което е с **899** души повече спрямо 31.12.2015, когато са били **52 669**. Броят на осигурителни партиди по групови договори е **46 146**, а по индивидуалните договори – **16 354**.

През годината новоосигурените лица са **2 368**, като по групови договори са открити **1 651** осигурителни партиди, а по индивидуални – **1 365**. Новоосигурени прехвърлени от други фондове са **38** души, като **17** души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсионен фонд, а **26** души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е **48.73** лв., а на вноските от работодател е **38.13** лв.

От началото на годината до 31.12.2016 год. са изплатени еднократно суми на **1 550** лица, след придобиване на право на пенсия, и на **1 722** осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

78 души са напуснали, като са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях **16** са по лични договори, а **70** – по работодателски.

Броят на пенсионерите към 31.12.2016 год. е **113**. Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2016 г. е **108.49** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2016 ГОД.	53 568
1.1.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	6 096
1.2.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	10 258
1.3.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	10 351
1.4.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	35 795
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА	2 368
2.1.	Нови ОП с лични вноски	1 365
2.2.	Нови ОП с работодателски вноски	1 651
3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	38
3.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	26
3.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	17
4.	ПЕНСИОНЕРИ КЪМ 31.12.2016 ГОД.	113
5.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	1 550
6.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ	1 722
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	78
7.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	16
7.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	70
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА	48.73
2.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА	38.13
3.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНА ПЕНСИЯ	108.49

II. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2016 год. е **33 935** /вкл. **1 516** лица възстановени по §46 ал.1 от ПЗР на КСО/, което е със **1 395** души повече спрямо 31.12.2015 год., когато са били **32 540**. От тях **5 788** са от подадени заявления, **6 833** са прехвърлени от друг фонд и **21 314** са служебно разпределени.

За **23** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – ППФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. **1 547** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2016 год. с постъпили вноски по партидите са **3 445**. От тях от подадени заявления са **696** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **517**, а служебно разпределените – **2232** души.

От подадените през годината **539** заявления за участие в професионален пенсионен фонд **515** са одобрени, **23** – отказани, а **1** все още са с неясен статус.

През 2016 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на **387** пенсионирали се по чл. 69б от КСО, от тях 57 лица са били с нулеви партиди.

През годината **28** лица са променили осигуряването си от ППФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4в от КСО

Поради старост или смърт на **188** осигурени лица или на техни наследници са изплатени еднократно натрупаните суми.

През годината в други професионални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили **1 494** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **39.42** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2016 ГОД.	33 935
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2016 ГОД. ДО 31.12.2016 ГОД.	3 445
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	696
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	2 232
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	517
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2016 ГОД. ДО 31.12.2016 ГОД.	539
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	515
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	23
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	1
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	188
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ НА НОИ СРЕДСТВА НА ПЕНСИОНЕРИ ПО ЧЛ. 69Б ОТ КСО	387
6.	ЗАКРИТИ ПАРТИДИ НА ЛИЦА, ПРОМЕНИЛИ ОСИГУРЯВАНЕТО ПО ЧЛ. 4В КСО	28
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	1 494
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	39.42

III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2016 год. е **333 444**, което е с **4 155** души по-малко спрямо 31.12.2015 год., когато са били **337 599**. От тях **80 382** са от подадени заявления, **106 360** са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а **146 702** са служебно разпределени.

За **1 662** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – УПФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. **4 623** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2016 година с постъпили вноски по партидите са **17 972**. От тях от подадени заявления са **1 611** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **9 108**, служебно разпределените – **7 251** души, а **2** лица са се прехвърлили от ДФГУДПС към УПФ „ЦКБ-СИЛА“.

През годината са подадени **892** заявления за участие в УПФ. От тях одобрени са **661**, от които за **20** лица все още не са постъпили вноски. Отказани от НАП са **226**, а непотвърдени са **5** заявления.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на **424** починали осигурени лица.

През 2016 г. **2 719** лица са променили осигуряването си от УПФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4б от КСО и пар. 51 от ЗИДКСО.

През годината в други универсални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили **18 984** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **17.71** лв.

№ ПО РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2016 ГОД.	333 444
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2016 ГОД. ДО 31.12.2016 ГОД.	17 972
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	1 611
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	7 251
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	9 108
2.4.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ЛИЦА ОТ ДФГУДПС ПО ЧЛ.124А ОТ КСО	2
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2016 Г. 31.12.2016 Г.	892
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	661
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	226
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	5
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	424
5.	ЗАКРИТИ ПАРТИДИ НА ЛИЦА ПРОМЕНИЛИ ОСИГУРЯВАНЕТО ПО ЧЛ. 4Б КСО И ПАР. 51 ОТ ЗИДКСО	2 719
6.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	18 984
№ ПО РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	17.71

Г. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

През 2016 год. търговската дейност беше насочена към следните **основни задачи**:

1. Запазване броя на лицата, осигурени в пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“ – новоосигурени и прехвърлени.
2. Оптимизиране на процедурата по промяна на участие и прехвърляне на средствата на осигурени лица в пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“.
3. Разширяване на осигурително-посредническата дейност чрез обновяване на мрежа.

I. ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ

Резултатите от дейността на дружеството за 2016 год. по допълнително осигуряване са дадени в следната таблица, чрез изменението на пазарния дял по брой осигурени лица и нетни активи:

ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО БРОЙ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Фонд	Пазарен дял по осигурени лица (%)			Пазарен дял по нетни активи (%)		
	31.12.2015	31.12.2016	Промяна	31.12.2015	31.12.2016	Промяна
УПФ	9.63	9.32	-0.31	10.11	9.86	-0.25
ППФ	11.7	11.79	0.09	11.56	11.22	-0.34
ДПФ	8.81	8.91	0.1	8.31	8.32	0.01

През 2016 г. новите клиенти на пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“ възлизат на **22 737** човека, като към задължителните фондове „ЦКБ-Сила“ бяха служебно разпределени 9 980 лица, от тях 7664 за УПФ и 2 316 за ППФ.

Повишен е пазарния дял по брой осигурени лица в ППФ с 0,09 процентни пункта спрямо предходната година, което се дължи на регистрираните заявления за нов избор и служебно разпределените лица. За изоставането в УПФ по брой осигурени лица и нетни активи са предприети мерки, включващи обновяване на мрежата за продажби и популяризиране на продукта.

Чрез мрежата от осигурителните посредници се постигнаха следните резултати:

ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ

	ДПФ			ППФ			УПФ			ОБЩО		
	2015	2016	разл.	2015	2016	разл.	2015	2016	разл.	2015	2016	разл.
Новоосиг.	1 985	2 087	102	556	586	30	788	674	-114	3 329	3 347	18
Прехвърл.	63	49	-14	649	403	-246	14 063	8 958	-5 105	14 775	9 410	-5 365
Общо	2 048	2 136	88	1 205	989	-216	14 851	9 632	-5 219	18 104	12 757	-5 347

Въз основа на поставен акцент от Ръководството на дружеството за реализиране на договори за Доброволно пенсионно осигуряване, през 2016 г. са разкрити 2087 партии в това число 1 631 партии по договор за допълнително пенсионно осигуряване чрез вноски от работодатели.

Негативната разлика в прехвърлените лица е обусловена от промяната в посредническата мрежа и бавното и обновяване.

Ръководството на дружеството продължава насърчаването за привличане на лица с по-дълъг хоризонт за осигуряване, както и за прехвърляне на осигурени лица с високи салда от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

СРЕДЕН РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ

Фонд	31.12.2015 год.		31.12.2016 год.		Промяна	
	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	Изменение на процента от индустрията (процентни пункта)
УПФ	2293.47	104.95	2630.37	105.70	336.90	0.75
ППФ	3112.59	98.95	3236.44	95.19	123.85	-3.76
ДПФ	1320.70	94.30	1414.28	93.39	93.58	-0.91

През 2016 г. средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в УПФ „ЦКБ-Сила“ е над средния размер на натрупаните средства за индустрията, който е 2 488,42 лв.

Показателя среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице в ППФ, също е над средния размер за всички ППФ: 91,62 лв. при среден размер за индустрията 88,19 лв.

II. ОПТИМИЗИРАНЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ПО ПРОМЯНА НА УЧАСТИЕ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“

В резултат на политиката, водена за разясняване на процедурите по промяна на участие се постигна приемлив резултат – бяха прекратени 582 процедури за промяна на участие.

III. РАЗШИРЯВАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ

Продължава обновяването и обучението на мрежата от осигурителни посредници, като се използват създадените възможности за съвместна дейност с различни партньори. През 2016 г. са сключени 312 бр. нови договори за осигурително-посредническа дейност с физически и юридически лица.

Перманентното обучение и подпомагане на осигурителните посредници продължава да бъде приоритетна задача пред териториалните директори и регионалните представители на ПОАД „ЦКБ-Сила“.

IV. АКТИВНИ ПРОДАЖБИ ЗА ДОБРОВОЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

Усилията полагани от ръководството на Дружеството за развитие на доброволното пенсионно осигуряване дават резултат. През 2016 год. новоосигурените лица са **2 368**, като по групови договори са открити **1 651** осигурителни партиди, а по индивидуални – **1 365**, докато година по рано новоосигурените лица са **1 687**, като по групови договори са открити **1 197** осигурителни партиди, а по индивидуални – **1 174**. Особено важен е факта, че съгласно оповестените от КФН предварителни данни за дейността, само три доброволни пенсионни фонда регистрират увеличение на brutните постъпления от осигурителни вноски през годината в сравнение с предходната година, като в абсолютна сума (581 хил. лв.) и като процент управляваният от нас ДПФ „ЦКБ – СИЛА“ е на първо място.

V. РАЗШИРЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА:

През изтеклата година дейността ни в това направление бе насочена към:

1. Обучение на нови служители на вече създадените места в офисите на нашите партньори;
На проведените през годината обучения са подготвени над 90 нови служители, в сравнение с 78 година преди това.
2. Проучване на условията и създаване на нови звена за обслужване;
На територията на цялата страна са обособени 16 нови звена за обслужване.
3. Методическа подкрепа на оторизираните за обслужване служители;
Изразява се във всекидневни консултации и контрол във връзка с изпълняваните дейности по обслужването; логистика, отчети, контакт с клиентите, които имат некоректни документи и т.н.
4. Контрол на постъпващите документи от осигурените лица;

В звената за обслужване са приети, обработени и предадени в Дружеството за изпълнение:

1. Заявление за изтегляне на средства от индивидуална партида/отпускане на пенсия (на ниво индивидуална партида):

бр.

Година	ППФ	УПФ	ДПФ	Общо
2013	329	691	5 361	6 381
2014	196	821	4 995	6 012
2015	354	1018	5 017	6 389
2016	367	1027	4 644	6 038

2. Заявления за коригиране на лични данни: през 2016 год. – 330 бр. в сравнение с 436 бр. през 2015 год.

Д. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.

1. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА”:

Към 31.12.2016 год. постъпленията във фонда са в размер на 10 691 хил. лв. От тях 6 932 хил. лв. са постъпления от осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 87 хил. лв., а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 3 672 хил. лв. През годината са изплатени: пенсии в размер на 128 хил. лв., на осигурени лица придобили право на пенсия – 2 433 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 125 хил. лв., на наследници на пенсионери - 1 хил. лв. а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 1 021 хил. лв. Прехвърлените средства към други фондове са 148 хил. лв.. Начислените такси и удържки за Дружеството са в общ размер на 534 хил. лв., от тях: 181 хил. лв. удържки от осигурителни вноски, 330 хил. лв. инвестиционна такса, 12 хил. лв. встъпителна такса и 11 хил. лв. други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2016 год. е 75 760 хил. лв. Увеличението спрямо 2015 год. е 6 200 хил. лв. или 8,91 %.

2. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА”:

Към 31.12.2016 год. постъпленията във фонда са в размер на 18 547 хил. лв.. Получените осигурителните вноски са в размер на 11 981 хил. лв., преведените лихви от НАП за забавени вноски са 11 хил. лв., 4 014 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 2 541 хил. лв. са средствата постъпили от други фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 295 хил. лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 152 хил. лв., общия размер на преведените средства към НОИ за лица по чл. 69б от КСО и лица, променили участието си по чл. 4в от КСО – 2 453 хил. лв., 5 557 хил. лв. са средства на лица преминали в други професионални фондове, а прехвърлените средства в държавния бюджет са 24 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 1 432 хил. лв., от тях: 540 хил. лв. от осигурителни вноски и 892 хил. лв. от инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2016 год. е 104 922 хил. лв. Увеличението спрямо 2015 год. е 8 634 хил. лв. или 8,97 %.

3. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ”ЦКБ-СИЛА”:

Към 31.12.2016 год. постъпленията във фонда са в размер на 175 749 хил. лв. От тях 104 784 хил. лв. са постъпленията от осигурителни вноски, 147 хил. лв. са преведените лихви от НАП за забавени вноски и по ревизионни актове, 43 361 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други универсални фондове са прехвърлени 27 423 хил. лв., а средствата на лицата, възобновили осигуряването си в УПФ по чл. 124а от КСО, са в размер на 17 хил. лв. 17 хил. лв. са и възстановените средства от НОИ на осигурени лица, които не изпълняват условията на §51 от ПЗР към ЗИД на КСО.

От фонда са изплатени, както следва: на други пенсионни фондове за лица, прехвърлени към тях – 42 241 хил. лв., променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО – 17 360 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица – 1 045 хил. лв., еднократно плащане на осигурени лица - 199 хил. лв., а прехвърлените средства към пенсионния резерв, воден в Дружеството, са в размер на 45 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 12 052 хил. лв., от тях: 4 723 хил. лв. от осигурителни вноски и 7 329 хил. лв. инвестиционна такса.

Стойността на нетните активи към 31.12.2016 год. е 877 080 хил. лв. Увеличението спрямо 2015 год. е 102 807 хил. лв. или 13,28 %.

ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

№ по ред	Наименование	ДФФ			ППФ			УПФ			Общо		
		2016	2015	Сравн. Сума	2016	2015	Сравн. Сума	2016	2015	Сравн. Сума	2016	2015	Сравн. Сума
I	Нетни активи в началото на периода	69 560	65 009	4 551	96 288	86 813	9 475	774 273	660 438	113 835	940 121	812 260	127 861
II	Увеличения	10 691	9 773	918	18 547	19 053	-506	175 749	170 673	5 076	204 987	199 499	5 488
1	Постъпления от осигурителни вноски	6 932	6 351	581	11 981	10 706	1 275	104 784	100 789	3 995	123 697	117 846	5 851
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	87	181	-94	2 541	3 257	-716	27 423	36 164	-8 741	30 051	39 602	-9 551
3	Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл.124а от КСО	0	0	0	0	0	0	17	0	17	17	0	17
4	Доход от инвестиране на средства	3 672	3 241	431	4 014	5 085	-1 071	43 361	33 631	9 730	51 047	41 957	9 090
5	Преведени лихви от НАП	0	0	0	11	5	6	147	66	81	158	71	87
6	Други увеличения	0	0	0	0	0	0	17	23	-6	17	23	-6
III	Намаления	4 491	5 222	731	9 913	9 578	-335	72 942	56 838	-16 104	87 346	71 638	-15 708
1	Изплатени пенсии	128	113	-15	0	0	0	0	0	0	128	113	-15
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	2 433	3 157	724	0	0	0	0	0	0	2 433	3 157	724
3	Изтеглени средства от осигурени лица	1 021	931	-90	152	297	145	199	38	-161	1 372	1 266	-106
4	Изплатени средства на наследници	126	162	36	295	127	-168	1 045	976	-69	1 466	1 265	-201
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	148	286	138	5 557	4 787	-770	42 241	36 949	-5 292	47 946	42 022	-5 924
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	2 210	2 922	712	0	0	0	2 210	2 922	712
7	Средства за държавния бюджет	101	92	-9	24	1	-23	0	0	0	125	93	-32
8	Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО -за УПФ, и чл. 4в от КСО -за ППФ	0	0	0	243	0	-243	17 360	6 580	-10 780	17 603	6 580	-11 023
9	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0	0	0	0	0	0	45	27	-18	45	27	-18
10	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	534	481	-53	1 432	1 444	12	12 052	12 268	216	14 018	14 193	175
	- удържки от осигурителни вноски	181	173	-8	540	536	-4	4 723	5 044	321	5 444	5 753	309
	- инвестиционна такса	330	292	-38	892	908	16	7 329	7 224	-105	8 551	8 424	-127
	- встъпителна такса	12	6	-6	0	0	0	0	0	0	12	6	-6
	- други такси	11	10	-1	0	0	0	0	0	0	11	10	-1
IV	Нетни активи в края на периода	75 760	69 560	6 200	104 922	96 288	8 634	877 080	774 273	102 807	1 057 762	940 121	117 641

Чистата стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ-Сила” АД към 31.12.2016 год. е 1 057 762 хил. лв.. Увеличението е в размер на 117 641 хил. лв. или 12,51% спрямо предходната 2015 година.

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

Изминалата 2016 година бе изключително динамична за всички класове активи. Редица събития оказаха влияние, както на капиталовите и дългови пазари, така и на валутните пазари и пазарите на суровини. Водещи събития бяха референдумът за излизане на Великобритания от Европейския съюз,

президентските избори в САЩ и изборът на Доналд Тръмп за Президент. Запази се тенденцията на противоположни политики от страна на Федералния резерв и Европейската централна банка, започнала в края на 2015 година, когато Федералният резерв на САЩ затегна паричната си политика и за пръв път от 9 години вдигна основния си лихвен процент от исторически ниското му ниво с 25 базисни пункта. През 2016 година ФЕД продължи да затяга паричната си политика с ново повишение на лихвените нива с четвърт процент, докато ЕЦБ продължи да поддържа ниските лихви и да изкупува активи. Отражение на инвестиционните портфейли даде и ръстът на доходността по държавните дългове.

В Европа с най- добро представяне на борсите и водещ в края на годината индекс е FTSE 100–UK, който приключи на нива от 7 142.83 пункта или ръст от 14.43%. Немският индекс DAX приключи годината на нива от 11 481.06 пункта или с ръст от 6.87%. Френският индекс CAC 40 отчете ръст от 4.86% и завърши годината на ниво от 4 862.31 пункта. Причините за значително ограничения ръст в Европа, с изключение на Великобритания, могат да се търсят в задълбочилата се бежанска криза и терористични актове. Рисковете пред евроото също ограничиха ръстовете на водещите европейските индекси, за разлика от евтиния паунд, който пък подкрепи ръста на борсата във Великобритания.

Водещи индекси в САЩ записаха силни ръстове като S&P 500 завърши годината при ниво 2 238.83 пункта или повишение от 9.54%, а DJIA достигна ниво от 19 762.60 пункта или ръст от 13.42% спрямо предходната 2015 г. За силният ръст на щатските индекси допринесе изборът на новият президент и политиките, които той обяви, че ще предприеме – данъчни облекчения, фискални стимули, премахване на определени регулации и пр.

На фона на всички тези събития в международен мащаб, много добра година с ръст отчита и БФБ – София АД. И четирите борсови индекса приключиха на положителна територия като SOFIX отчете ръст от 27.24%, достигайки ниво от 586.43 пункта, последван от BGBX40 с ръст от 19.91% и BG TR 30 с ръст от 19.64%. На фона на трите индекса, единствено BG REIT, остана по-скромен в представянето си като приключи годината с ръст от 11.42% и стойност от 459.19%. През годината стартира публичната търговия с първия борсово търгуван фонд Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF.

През месец март на 2016 г. България изтегли заем на международните финансови пазари, чрез две нови емисии еврооблигации съответно:

- BG2023 – с падеж 21.03.2023 и купон – 1,875% - ISIN - XS1382693452
- BG2028 – с падеж 21.03.2028 и купон – 3,00% - ISIN - XS1382696398

Тези емисии се приеха добре от капиталовите пазари, цените им се покачиха с около 1,5%, но без особен ентузиазъм от чуждите играчи.

ИНДЕКСИ: БЪЛГАРИЯ, ЕВРОПА И САЩ

Индекс	31.12.2016	31.12.2015	Изменение (%)
SOFIX	586.43	460.90	27.24%
BGBX 40	111.30	92.82	19.91%
BG REIT	108.11	97.03	11.42%
BG TR 30	459.19	383.82	19.64%
FTSE 100 -UK	7 142.83	6 242.32	14.43%
DAX - Germany	11 481.06	10 743.01	6.87%
CAC 40- France	4 862.31	4 637.06	4.86%
ATX-Austria	2 618.43	2 396.94	9.24%
AEX-Amsterdam	483.17	441.82	9.36%

Euro STOXX50 Pr	3 290.52	3 267.52	0.70%
DJIA - USA	19 762.60	17 425.03	13.42%
SP 500 - USA	2 238.83	2 043.94	9.54%

Общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар в края на 2016 г. е 9,7 млрд. лв., което е с 12.75% повече спрямо предходната година. Оборътът на БФБ-София АД през изминалата година се е повишил с 1.27% до 416 млн. лв., а броят на сделки на регулиран пазар са 58 442 броя спрямо 60 047 за предходната година.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (ЛВ.)

Основен пазар	Декември 2016	Декември 2015	Изменение (%)
Сегмент акции Premium	1 720 273 070	1 240 053 800	38.73%
Сегмент акции Standard	5 766 616 661	5 543 643 166	4.02%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	579 266 050	537 937 821	7.68%
Алтернативен пазар			
Сегмент акции	1 255 698 499	929 047 233	35.16%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	360 663 725	336 737 374	7.11%
ОБЩО:	9 682 518 004	8 587 419 394	12.75%

През 2016 год. при инвестирането на средствата на Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила“, усилията ни бяха насочени към постигането на оптимално равнище на доходност от активите, при минимална до средна степен на риск. В търсенето на инвестиционни възможности се ръководихме от принципите, залегнали в Кодекса за социално осигуряване, а именно надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Инвестициите бяха насочени както към ценни книжа, търгувани на международните пазари, така и сделки на българския капиталов пазар, сделки с ДЦК, емитирани от Министерство на финансите, държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ.

В края на 2016 год., делът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е както следва: ДПФ: 34,42%, ППФ: 46,38% и УПФ: 52,22% от активите на съответния фонд. Фондовете участваха в провежданите от БНБ аукциони на ДЦК, емитирани от Министерство на финансите на Република България. На международните пазари активно търгувахме с дългови ценни книжа с различен матуритет, в щатски долари и евро, издадени от Европейската Инвестиционна Банка, книжа с емитент Република Словения, Румъния, Чехия, Унгария, Полша, Латвия, книжа, гарантирани от австрийската държава, както и US TREASURY.

Инвестициите общо в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ: 10,96%, ППФ: 11,66% и УПФ: 14,70%. През годината участвахме в записването на обезпечени корпоративни облигации, предложени на частно пласиране по чл.176, ал.1, т.9 от КСО с емитенти “Индъстри Дивелъпмънт Холдинг” АД, Енерго-Про Варна АД и “Рой Пропърти Фънд” АДСИЦ. На международните пазари, активно търгувахме с корпоративни облигации на Commerzbank. Закупени бяха облигации с емитент Република Албания, както и дългови ценни книжа емитирани от Republic of Montenegro.

Делът в акции – български и чуждестранни, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ: 34,45%, ППФ: 22,35% и УПФ:

11,28%. Предвид силната волатилност на пазарите и възходящото представяне на акциите през годината, отварянето на нови позиции бе насочено към първокласни европейски акции с добра дивидентна доходност на компании от Германия, Франция, Холандия и Белгия, като BOSKALIS WESTMINSTER, ICADE S.A., DEUTSCHE POST AG, BOUYGUES SA, PROXIMUS S.A., LINDE AG, BAYER AG, CARREFOUR SA, PHILIPS N.V., EUROCOMMERCIAL PROPERTIES, ONTEX GROUP NV, AIR LIQUIDE SA, FONCIERE DES REGIONS, ORANGE S.A., SANOFI S.A., DEUTSCHE EUROSHOP AG, KLEPIERRE, BEFIMMO, DANONE, BPOST SA., BASF SE, MERCK KGAA, RTL GROUP и пр.

Делът на КИС по фондове, включително чужди е както следва: ДПФ: 5,83%, ППФ: 6,13% и УПФ: 9,54%. Записани бяха дялове в ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации", ДФ "Конкорд Фонд - 2 Акции", ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, ДФ РЕАЛ ФИНАНС ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД, ДФ РЕАЛ ФИНАНС БАЛАНСИРАН ФОНД, ДФ ПРЕСТИЖ, ДФ ПРОФИТ, ДФ Селект Баланс, ДФ Компас Стратегия, ДФ Компас Евростабилност, ДФ Компас Прогрес, ДФ Елана България, ДФ С-Микс, ДФ С-Бондс, ДФ Тексим България. Затворена бе експозицията към някои съществуващи в портфейлите на фондовете КИС като ДФ РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ. На международните пазари активно търгувахме с ETFs, базирани на акции от европейски компании - Ishares DAX DE, Ishares AEX, LYXOR UCITS ETF BEL 20 TR.

Към края на 2016 год. инвестициите в недвижими имоти са ДПФ: 6,33%, в ППФ: 3,83% и в УПФ: 4,44% от активите на фондовете.

Към края на годината банков депозит има открит единствено в универсалния пенсионен фонд и делът му е 1,67% от активите.

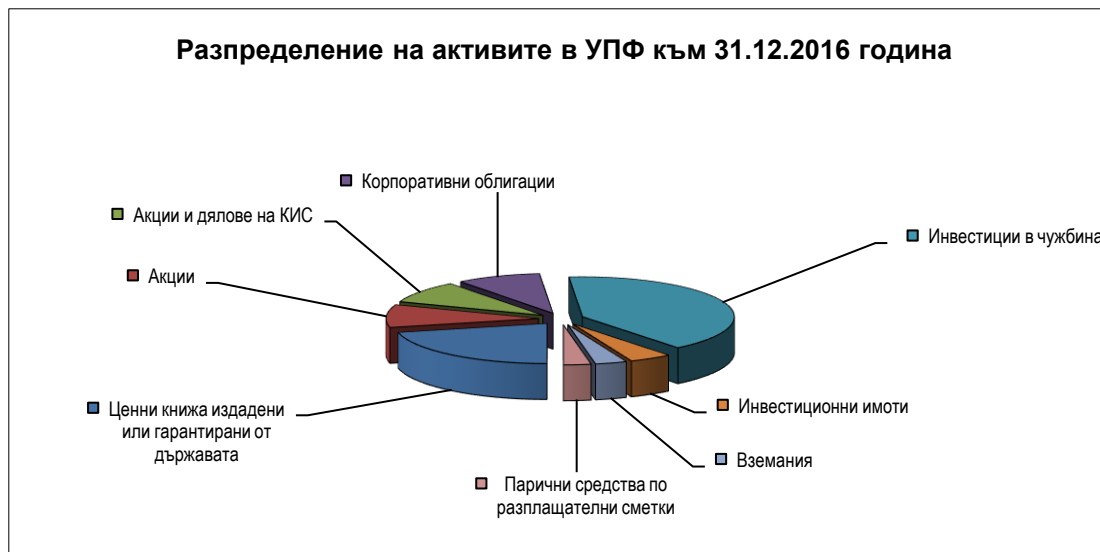
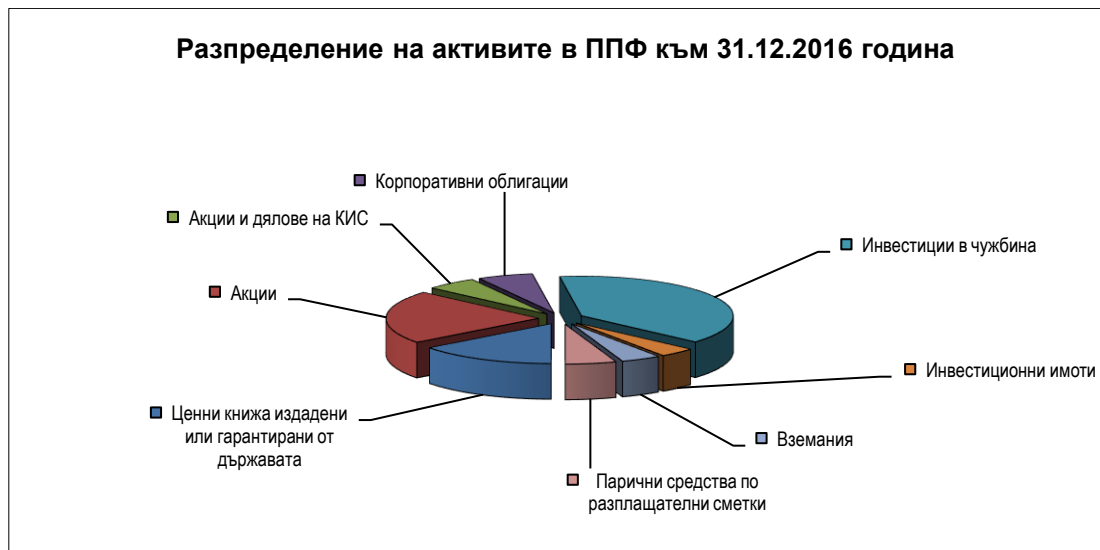
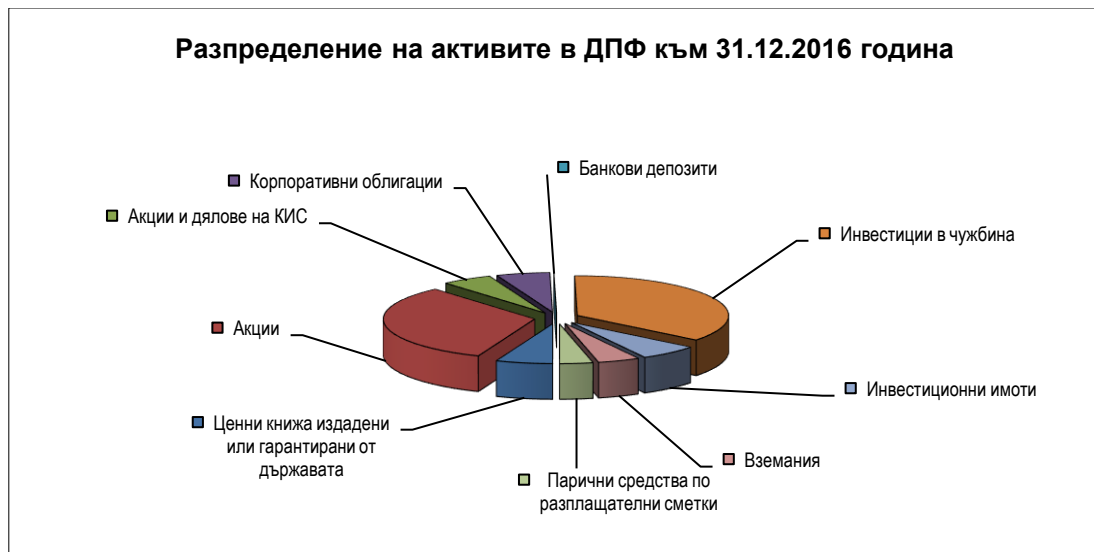
Относителен дял на активите

хил.лв.

	Наименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
		2016		2015		Разлика		2016		2015		Разлика		2016		2015		Разлика	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1	Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	4 605	6.05	4 319	6.18	286	-0.13	15 401	14.64	14 821	15.38	580	-0.73	189 381	21.05	176 160	22.62	13 221	-1.58
2	Акции	24 758	32.53	22 333	31.97	2 425	0.56	22 892	21.77	21 334	22.14	1 558	-0.37	81 340	9.04	64 295	8.26	17 045	0.78
3	Акции и дялове на КИС	4 115	5.41	4 339	6.21	-224	-0.80	5 708	5.43	5 794	6.01	-86	-0.58	79 805	8.87	60 496	7.77	19 309	1.10
4	Корпоративни облигации	4 355	5.72	4 894	7.01	-539	-1.28	6 187	5.88	6 262	6.50	-75	-0.61	79 323	8.82	65 177	8.37	14 146	0.45
5	Банкови депозити	0	0.00	558	0.80	-558	-0.80	0	0.00	0	0.00	0	0.00	15 000	1.67	0	0.00	15 000	1.67
6	Инвестиции в чужбина	27 353	35.94	23 594	33.78	3 759	2.17	40 807	38.80	38 520	39.97	2 287	-1.17	359 454	39.95	330 166	42.40	29 288	-2.45
7.1	ЦК издадени или гарантирани от държавни членки, централните им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ	21 587	28.37	19 840	28.40	1 747	-0.03	33 380	31.74	33 284	34.54	96	-2.80	280 422	31.17	262 218	33.68	18 204	-2.51
7.2	Акции	1 464	1.92	1 352	1.94	112	-0.01	614	0.58	1 226	1.27	-612	-0.69	20 127	2.24	23 720	3.05	-3 593	-0.81
7.3	Акции и дялове на КИС	316	0.42	238	0.34	78	0.07	731	0.70	621	0.64	110	0.05	6 003	0.67	14 351	1.84	-8 348	-1.18
7.4	Корпоративни облигации	3 986	5.24	2 164	3.10	1 822	2.14	6 082	5.78	3 389	3.52	2 693	2.27	52 902	5.88	29 877	3.84	23 025	2.04
7	Инвестиционни имоти	4 817	6.33	5 072	7.26	-255	-0.93	4 033	3.83	4 272	4.43	-239	-0.60	39 950	4.44	36 904	4.74	3 046	-0.30
8	Вземания	3 398	4.47	2 393	3.43	1 005	1.04	4 445	4.23	2 995	3.11	1 450	1.12	29 684	3.30	24 702	3.17	4 982	0.13
9	Парични средства по разплащателни сметки	2 697	3.54	2 354	3.37	343	0.17	5 693	5.41	2 371	2.46	3 322	2.95	25 815	2.87	20 720	2.66	5 095	0.21
	Общо	76 098	100.00	69 856	100.00	6 242	0.00	105 166	100.00	96 369	100.00	8 797	0.00	899 752	100.00	778 620	100.00	121 132	0.00

III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

През отчетния период при инвестирането на средствата и управлението на портфейлите продължихме стриктно да спазваме нормативните изисквания на Кодекса за социално осигуряване.

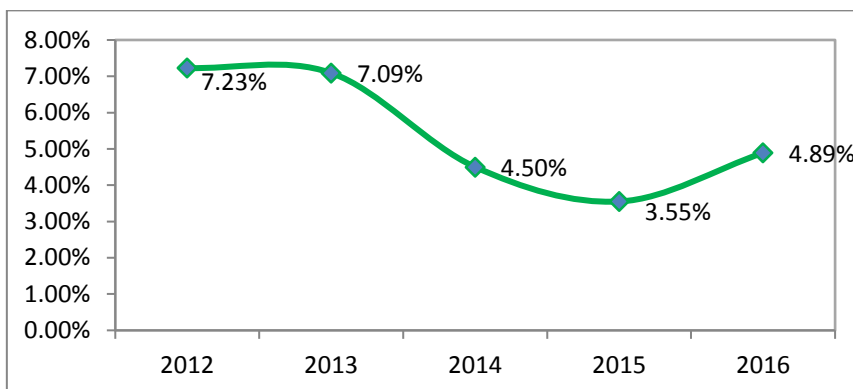


IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

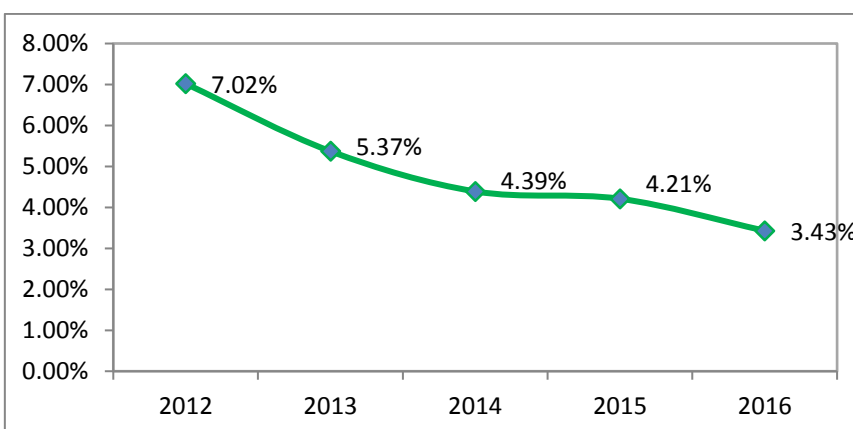
Доходността от управление на активите за пет годишен период 2012 - 2016 год. на годишна база е следната:

ФОНДОВЕ	2012	2013	2014	2015	2016
ДОБРОВОЛЕН ПФ	7.23%	7.09%	4.50%	3.55%	4.89%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	7.02%	5.37%	4.39%	4.21%	3.43%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	8.22%	4.49%	6.15%	3.87%	4.50%

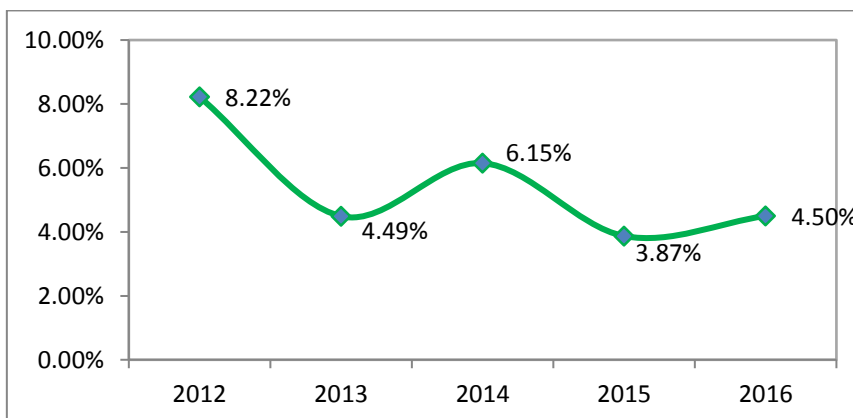
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



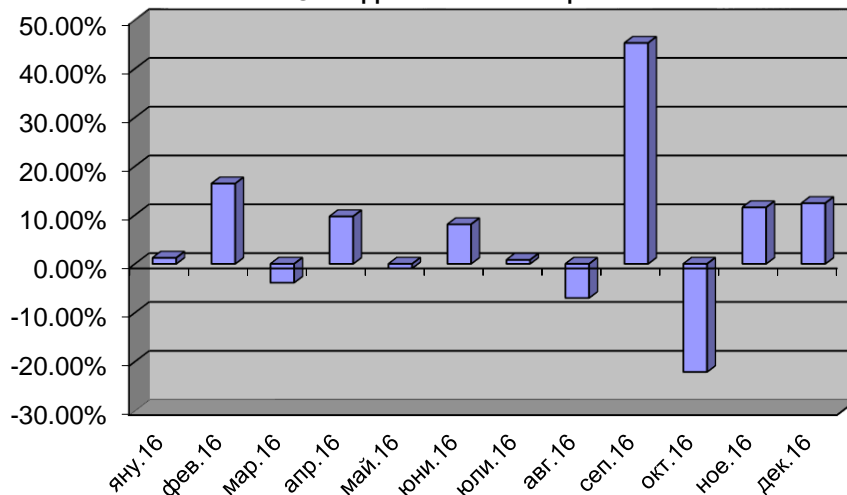
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



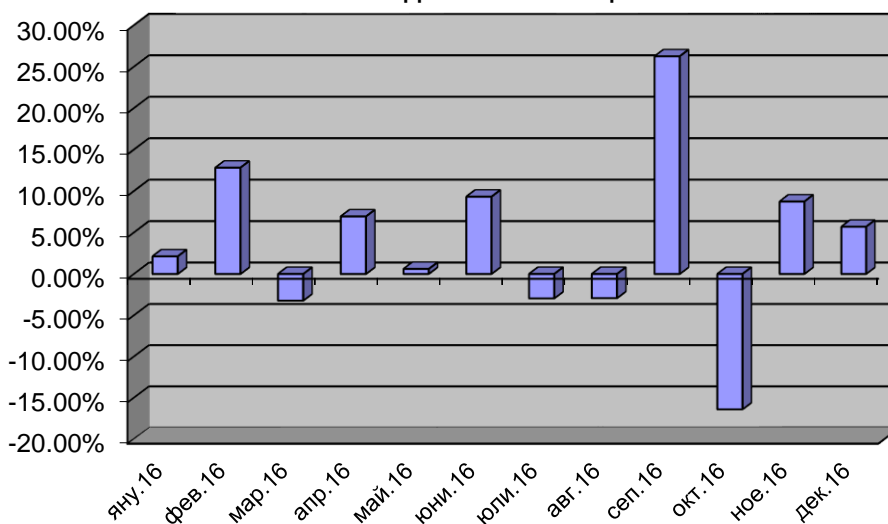
УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



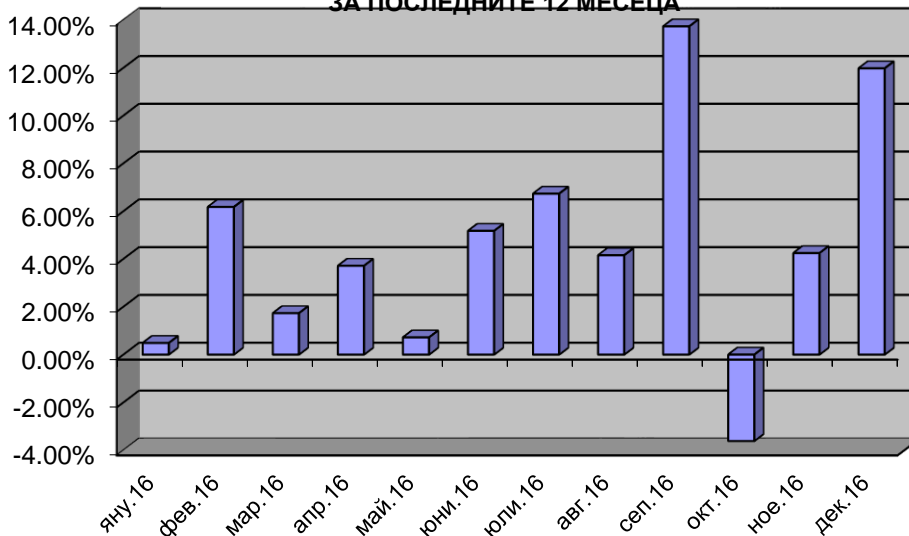
ДОХОДНОСТ НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА



ДОХОДНОСТ НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА



ДОХОДНОСТ НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА



V. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Получените от ПОАД “ЦКБ-Сила” АД приходи от дейността през 2016 год. са в размер на 25 239 хил. лв., от които:

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2016	2015	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
НЕТНИ ПРИХОДИ	14 019	14 544	-525	-3.61
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	11 220	4 394	6 826	155.35
ОБЩО:	25 239	18 938	6 301	33.27

По фондове, приходите от дейността са реализирани както следва от: ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2016	2015	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
ДОБРОВОЛЕН ПФ:	535	484	51	10.54
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ:	1 432	1 470	-38	-2.59
УНИВЕРСАЛЕН ПФ:	12 052	12 590	-538	-4.27
ОБЩО:	14 019	14 544	-525	-3.61

В зависимост от източника им приходите от дейността са както следва: ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	ДФФ	ППФ	УПФ	ОБЩО
УДРЪЖКИ ОТ ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ	181	540	4 723	5 444.00
ИНВЕСТИЦИОННА ТАКСА	330	892	7 329	8 551.00
ВСТЪПИТЕЛНА ТАКСА	12	0	0	12.00
ДРУГИ ТАКСИ	11	0	0	11.00
ТАКСИ ОТ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕМИНАЛИ В ДРУГИ ПФ	1	0	0	1.00
ОБЩО:	535	1 432	12 052	14 019.00

Отчетените през годината разходи са в размер на 15 109 хил. лв., от които: ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2016	2015	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	7 594	7 569	-25	-0.33
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	5 864	7 417	1 553	20.94
СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	1 651	2 377	726	30.54
ОБЩО:	15 109	17 363	2 254	12.98

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- ✓ насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- ✓ да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- ✓ предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- ✓ да бъде съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите съответно на осигурените лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, извън предвидените в закона.

Изплатените през годината възнаграждения на ръководните органи на Дружеството в това число на изпълнителни директори, Управителен и Надзорен съвет възлизат на 366 хил. лв.

Дружеството завърши годината с печалба от дейността в размер на 10 130 хил. лв., а печалбата след приспадане на данъчните разходи е в размер на 9 362 хил. лв. Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на 1 651 хил. лв., а разходите за амортизация в размер на 266 хил. лв.

О Т Ч Е Т З А Д О Х О Д И Т Е

сравнение 2016 - 2015 година

№ по ред	Наименование на разходите	2016	2015	Сравнение		№ по ред	Наименование на приходите	2016	2015	Сравнение	
				Сума	%					Сума	%
A.	Разходи за дейността	15 109	17 363	2 254	0,13	A.	Приходи от дейността	25 239	18 938	6 301	33.27
I.	Разходи по икономически елементи	7 594	7 569	-25	-0.33	I.	Нетни приходи	14 019	14 544	-525	-3.61
1	Разходи за материали	222	194	-28	-14.43	1	Приходи от ДПФ	535	484	51	10.54
2	Разходи за външни услуги, в т.ч.	4 581	4 507	-74	-1.64	2	Приходи от ППФ	1 432	1 470	-38	-2.59
	- реклама	463	452	-11	-2.43	3	Приходи от УПФ	12 052	12 590	-538	-4.27
	- за банки попечители	324	281	-43	-15.30						
	- за осигурителни посредници	776	1 872	1 096	58.55	II.	Финансови приходи	9 986	3 177	6 809	214.32
3	Разходи за амортизации	266	234	-32	-13.68	1	Лихви	189	90	99	110.00
4	Разходи за възнаграждения	1 910	1 929	19	0.98	2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	1 393	814	579	71.13
5	Разходи за осигуровки	525	599	74	12.35		- дивиденди	1 393	814	579	71.13
6	Други разходи, в т.ч.	90	106	16	15.09	3	Приходи от операции с ценни книжа	8 394	2 262	6 132	271.09
	- обезценка на активи	0	0	0		4	Приходи от операции с чужда валута	1	4	-3	-75
	- провизии	0	0	0		5	Други, в т.ч.	9	7	2	28.57
				0			- инвестиционни имоти				
II.	Суми с корективен характер	0	0	0	0						
1	Балансова стойност на продадени активи	0	0	0	0	III.	Приходи от инвест. на спец.резерви	1 228	1 188	40	3.37
2	Р-ди за придобиване и ликвидация	0	0	0	0	1	Лихви	373	356	17	4.78
3	Други суми с корективен характер	0	0	0	0	2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	2	1	1	100.00
				0			- дивиденди	2	1	0	100.00
III.	Разходи за у-ние на собствени средства	5 295	6 775	1 480	21.85	3	Приходи от операции с ценни книжа	853	830	23	2.77
1	Лихви		0			4	Приходи от операции с чужда валута	0	1	-1	-100
2	Разходи по операции с ценни книжа	5 290	6765	1 475	21.80	5	Други, в т.ч.	0	0	0	0
3	Разходи по операции с чужда валута	1	6	5	93.33		- инвестиционни имоти	0	0	0	0
4	Други, в т.ч.	4	4	0	0						
	- инвестиционни имоти	4	4	0	0	IV.	Освоб. резерви за гарант. на мин. доходност	6	29	-23	-73.31
						1	На УПФ	0	6	-6	0
IV.	Разходи за инвест. на спец. резерви	569	642	73	11.37	2	НА ППФ	6	23	-17	-73.91
1	Лихви	0	0	0	0						
2	Разходи по операции с ценни книжа	569	642	73	11.37						
3	Разходи по операции с чужда валута	0	0	0	0						
4	Други, в т.ч.	0	0	0	0						
	- инвестиционни имоти	0	0	0	0						
V.	Заделени специализирани резерви	1 651	2 377	726	30.54						
1	Пенсионен резерв за УПФ	0	0	0	0						
2	Пенсионен резерв за ДПФ	0	0	0	0						
3	Резерв за гарант. на мин. доход за УПФ	1 511	2 145	634	29.56						
4	Резерв за гарант. на мин. доход за ППФ	140	232	92	39.66						
B.	Общо разходи	15 109	17 363	2 254	12.98	B.	Общо приходи	25 239	18 938	6 301	33.27
V.	Печалба от дейността	10 130	1 575	8 555	543.17	V.	Загуба от дейността	0	0	0	0
VI.	Разходи за данъци	768	81	-687	-848.15						
G.	Печалба	9 362	1 494	7 868	526.64	G.	Загуба				
	Всичко (Г+VI+Б)	25 239	18 938	-6 301	-33.27		Всичко (Г+Б)	25 239	18 938	6 301	33.27

I. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ВЛИЯЕЩИ ВЪРХУ ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството управлява набраните парични средства от фондовете в съответствие с правилата за дейността и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират съгласно утвърдената инвестиционна политика. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове риск. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

1. Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск ПООД се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2016 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, ПООД се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите.

2. Кредитен риск

При управление на кредитния риск ПООД наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Нетекущи активи		
Финансови активи	993	1 245
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	42 728	30 459
Кредити и вземания	834	893
Пари и парични средства	637	459
Пасиви		
Търговски и други задължения	626	233

3. Ликвиден риск

ПОАД следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството за минималните ликвидни средства на пенсионноосигурително дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение. ПОАД следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Управителен съвет.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Дружеството са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

II. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Е. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

През втората половина на 2016 г. в 43-то Народно събрание бяха внесени промени в КСО и ЗКФН. Логично е да очакваме, че и новото 44-то Народно събрание ще работи по промени в тези два основни за нашата дейност закони. В КСО е крайно време да бъде уредена фазата на изплащане. Пенсии в ДПФ се изплащат отдавна, вече има и реални случаи на възможност за отпускане на срочна пенсия за ранно пенсиониране в ППФ. Същинският старт на изплащане в УПФ е съвсем близо. Тези нови текстове са особено важни за продукта, който предоставяме на нашите клиенти, от тази регулация до голяма степен зависи дългосрочното развитие на сектора.

Предложените промени в ЗКФН засягат преди всичко таксите, които поднадзорните лица плащат на КФН. Предложената промяна през миналата година бе за увеличение с 25-30 пъти на таксата за надзор. Очевидно такъв разход (ако се приеме) би повлиял сериозно на крайния финансов резултат на Дружеството.

Беше променен Закона за независимия финансов одит и с него ни бе вменено задължение одита на Дружеството и представляваните от него пенсионни фондове да бъде извършван от две одиторски предприятия, които ще трябва да отговарят на много завишени критерии (които все още не са приети) и избора им ще става след съгласуване с КФН. Това ще доведе до допълнителни разходи за заверка на годишните финансови отчети, което заедно с намаляващия процент на таксите, които събира Дружеството от задължителните пенсионни фондове, също ще повлияят негативно върху резултата от дейността на Дружеството.

Основната цел пред Дружеството е увеличаване на пазарния дял по управлявани активи при запазване размера на печалбата от основна дейност. Това задължително кореспондира със запазване и увеличаване на пазарния дял на Дружеството по брой осигурени лица. Посочените по-горе законодателни промени и предстоящи такива в областта на пенсионното осигуряване ще доведат до промени в структурата на персонала. Това налага да се отдели все по-голямо внимание и на най-важния ресурс на Дружеството: служителите и осигурителните посредници. Предизвикателствата пред българска икономика не подминават и ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД. Намирането и обучението на кадри се превръща във важна задача пред ръководството и е съществен компонент за изпълнението на поставените цели.

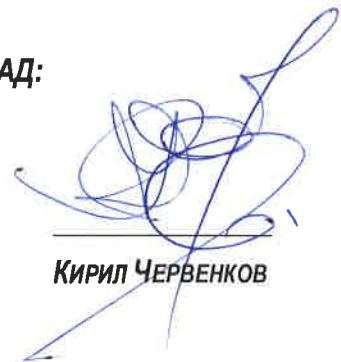
Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД:



САВА СТОЙНОВ



ГЕОРГИ ТОДОРОВ



КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на

дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

София
Reg. № 032
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

24 март 2017 г.
гр. София

Мариана Михайлова
Регистриран одитор отговорен за одита

Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв	31 декември 2015 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	137	136
Машини и съоръжения	6	253	499
Инвестиционни имоти	7	1 031	1 031
Финансови активи	8	993	1 245
Нетекущи активи		<u>2 414</u>	<u>2 911</u>
Текущи активи			
Финансови активи	11	42 728	30 459
Вземания, свързани с инвестиции	12	-	83
Вземания от свързани лица	24.3	834	810
Вземания във връзка с данъци върху дохода		-	75
Други вземания	13	220	182
Пари и парични еквиваленти	14	637	459
Текущи активи		<u>44 419</u>	<u>32 068</u>
Общо активи		<u>46 833</u>	<u>34 979</u>

Съставил: 
 /Димитър Молдов/

Изпълнителен
 директор: 
 /Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен
 директор: 
 /Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Мариана Михайлова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 71 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	31 декември	31 декември
		2016	2015
		'000 лв	'000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	10 500	10 500
Други резерви	15.2	1 055	1 055
Резерв от бизнес комбинации		(361)	(361)
Неразпределена печалба	15.3	21 462	12 100
Общо собствен капитал		32 656	23 294
Пенсионни резерви	16	13 050	11 360
Нетекущи пасиви			
Отсрочени данъчни пасиви	10	43	39
Нетекущи пасиви		43	39
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	17	693	138
Задължения във връзка с данъци върху дохода		165	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	226	148
Текущи пасиви		1 084	286
Общо пасиви		1 127	325
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		46 833	34 979

Съставил: _____
 /Димитър Молдов/

Изпълнителен директор: _____
 / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен директор: _____
 / Кирил Червенков /

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Мариана Михайлова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Форнтон ООД
 Одиторско дружество

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 71 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 ’000 лв	2015 ’000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	19	14 019	14 544
Административни разходи	20	(7 594)	(7 569)
Печалба от пенсионно осигурителна дейност		6 425	6 975
Промяна на пенсионни резерви		(1 645)	(2 348)
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	21	5 359	(3 036)
Загуба от инвестиционни имоти, нетно	7	(4)	(4)
Други приходи		9	7
Други финансови разходи, нетно	22	(14)	(19)
Печалба преди данъци		10 130	1 575
Разходи за данъци върху дохода	23	(768)	(81)
Печалба за годината		9 362	1 494
Общо всеобхватен доход за годината		9 362	1 494

Съставил: _____
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен
 директор: _____

/ Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен
 директор: _____

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2016 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Мариана Михайлова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 71 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за паричните потоци
 за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	14 132	14 343
Парични плащания към пенсионни фондове	(138)	(253)
Постъпления свързани с пенсионни резерви	44	26
Плащания към търговски контрагенти	(3 136)	(2 671)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(959)	(1 998)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 167)	(2 301)
Платени данъци върху печалбата	(525)	-
Други парични потоци от основна дейност, нетно	(147)	206
Нетен паричен поток от оперативна дейност	7 104	7 352
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(13)	(362)
Придобиване на финансови активи	(45 777)	(10 263)
Постъпления от продажба на финансови активи	36 692	2 638
Плащания свързани с инвестиционни имоти	(4)	(4)
Получени лихви и дивиденди	1 955	1 163
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(7 147)	(6 828)
Финансова дейност		
Други парични потоци от финансова дейност	(325)	(273)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(325)	(273)
Загуба от валутна преоценка на парични средства	-	(1)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(368)	250
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	459	209
Пари и парични еквиваленти в края на годината	91	459
Парични средства заделени за резерви	546	-
Общо пари и парични еквиваленти в края на годината	637	459

Съставил: _____
 /Димитър Моллов/



Изпълнителен директор: _____
 /Сава Стойнов/

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.05.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Мариана Михайлова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 71 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв	Акционерен капитал	Други резерви	Резерв от бизнескомбинации	Неразпределена печалба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	10 500	1 055	(361)	10 606	21 800
Печалба за годината	-	-	-	1 494	1 494
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 494	1 494
Салдо към 31 декември 2015 г.	10 500	1 055	(361)	12 100	23 294
Печалба за годината	-	-	-	9 362	9 362
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	9 362	9 362
Салдо към 31 декември 2016 г.	10 500	1 055	(361)	21 462	32 656

Съставил:

/Димитър Молдов/

Изпълнителен директор:

/ Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен директор:

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Мариана Михайлова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 71 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Пожизнен пенсионен резерв УПФ	Общо пенсионно- осигурителни резерви
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 041	7 914	5	25	8 985
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	209	2 139	-	27	2 375
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 250	10 053	5	52	11 360
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	134	1 511	(1)	46	1 690
Салдо към 31 декември 2016 г.	1 384	11 564	4	98	13 050

Съставил: 
 /Димитър Молдов/

Изпълнителен
 директор: 
 /Сава Стойнов/

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен
 директор: 
 /Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Мариана Михайлова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 71 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Пенсионното дружество ПОАД „ЦКБ - Сила” АД има за основна дейност допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Цариградско шосе No 87.

Съгласно изискванията на законодателството в Република България, Дружеството получава лиценз № 08 от Държавната агенция за осигурителен надзор (ДАОН), вече преименувана на Комисия за финансов надзор (КФН) през 2000 г. Лицензът позволява на Дружеството да създаде и управлява три пенсионни фонда – Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА”, Универсален пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА” и Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА”.

Дружеството е с двустепенна система на управление – Управителен съвет и Надзорен съвет.

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:

Кирил Николов Червенков
Георги Тодоров Тодоров
Янка Крумова Такева
Александър Богомилов Величков
Сава Маринов Стойнов

Надзорният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:

“ЦКБ ГРУП” ЕАД
Александър Димитров Керезов
Валентин Василев Златев
Николай Димитров Борисов
Миролюб Панчев Иванов

Дружеството отговаря имуществено пред осигурените лица за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на своите задължения по отношение на представляването и управлението на Фондовете.

Дружеството гарантира изпълнението на задълженията си към осигурените лица с капитала и активите си.

Фондовете дължат на Дружеството определени такси и удържки, определени съгласно Правилниците им.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2016 г.	‘000 лв
Приходи от услуги, в т.ч.:	
- От ДПФ	534
- От ППФ	1 432
- От УПФ	12 052
- Приходи от такси от промяна на участие на осигурени лица	1
Активи	46 833
Нетен резултат след данъци	9 362

Дружеството, представляващо и управляващо фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, има сключени договори за инвестиционно посредничество с:

- „Еврофинанс” АД, сключен само с дружеството
- „Делта Сток” АД
- „Юробанк И ЕФ Джи България” АД
- ИП „Реал Финанс” АД, сключен само с Дружеството
- „Адамант Кепитал партньорс” АД
- ИП „Капман” АД
- ИП „Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
- ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД
- ИП „ФК Карол” АД
- ТБ „УниКредит Булбанк” АД
- „Балканска консултантска компания - ИП”
- „АВС Финанс ЕАД”, сключен само с Дружеството
- Сосиете Женерал Експресбанк АД

Към датата на съставяне на финансовия отчет дружеството е прекратило договорите за инвестиционно посредничество с инвестиционните посредници „ИНГ Банк” – клон София и „Еврофинанс” АД относно сделки с финансови инструменти от името и за сметка на управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Банката попечител, която извършва попечителска дейност по отношение активите на Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - Сила”, Универсален пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” и Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - Сила”, е „СИБАНК” ЕАД, гр.София.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ - Сила” АД, е над 421 хиляди души.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ДПФ)

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” (Фондът) е регистриран по ф.д. № 13906/2000 г. на Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила” АД.

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:

Кирил Николов Червенков
Георги Тодоров Тодоров
Янка Крумова Такева
Александър Богомилов Величков
Сава Маринов Стойнов

Надзорният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:

“ЦКБ ГРУП” ЕАД
Александър Димитров Керезов
Валентин Василев Златев
Николай Димитров Борисов
Миролюб Панчев Иванов

ДАОН е дала съгласие №08/26.10.2000 г. за вписване на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано. Пенсионните схеми, които се предлагат, са разработени на предварително определени осигурителни вноски.

Осигурителните вноски за доброволно осигуряване могат да бъдат за сметка на самото лице и/или работодател и/или друг осигурител.

Отделните пенсионни схеми са:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- индивидуална пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на осигуреното лице;
- колективна пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на друг осигурител или работодател.

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, по избор на осигуреното лице, като вида на пенсията и срока на нейното получаване се посочват в пенсионния договор при придобиване на право на допълнителна пенсия.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партида на осигурените лица или пенсионера.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

Право на допълнителна пенсия може да се придобие и чрез внасяне на еднократни вноски, като техният размер се определя на базата на актуарски разчети.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигурения;
- когато осигуреното лице прехвърли в полза на трето лице или друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в неговата индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2014 г. - 30.12.2016 г. е 4.21 % на годишна база (по данни на КФН).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2016г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	6 932
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	87
Удържани такси и комисионни	534
Доход за разпределение	3 672
Всичко активи	76 098
Задължения към осигурени лица и пенсионери	75 760

Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ППФ)

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” (Фондът) е регистриран по ф.д. 14531 /2000 г. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила” АД.

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:

Кирил Николов Червенков
 Георги Тодоров Тодоров
 Янка Крумова Такева
 Александър Богомилов Величков
 Сава Маринов Стойнов

Надзорният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:

“ЦКБ ГРУП” ЕАД
 Александър Димитров Керезов
 Валентин Василев Златев
 Николай Димитров Борисов
 Миролюб Панчев Иванов

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването, е капиталовопокривен принцип на базата на дефинирани осигурителни вноски. Осигурителните вноски са за сметка на работодателя. Размерът на осигурителните вноски е определен в чл. 157 от Кодекса за социално осигуряване и се променя със Закона за бюджета на ДОО. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване е за срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава отделно и независимо от пенсиите от Държавното обществено осигуряване.

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигурителните договори са безсрочни.

Осигурителни и пенсионни договори

Осигурените лица в професионален пенсионен фонд имат право на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд;
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починал осигурен или на пенсионер на фонда.

Размерът на професионалната пенсия за ранно пенсиониране се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- срокът на получаване на пенсията;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам.председателя на Комисията за финансов надзор.

При придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът на средствата в индивидуалната осигурителна партида.

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при изтегляне на всички натрупани средства по индивидуалната партида на осигуреното лице при пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО, ако не е придобило право на професионална пенсия по условията на КСО
- при прехвърляне на средствата в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване като процент от осигурителния доход.

За 2016 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2014 г. - 30.12.2016 г. е 3.82% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2016 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	11 981
Постъпили лихви от НАП по осигурителни партии	11
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	2 541
Удържани такси и комисионни	1 432
Доход за разпределение	4 014
Всичко активи	105 166
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	104 821
Резерв за гарантиране на минималната доходност	101

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила” (УПФ)

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” (Фондът) е регистриран по ф.д. № 1820/2001 при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила” АД.

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:

Кирил Николов Червенков
 Георги Тодоров Тодоров
 Янка Крумова Такева
 Александър Богомилов Величков
 Сава Маринов Стойнов

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Надзорният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:

" ЦКБ ГРУП" ЕАД
Александър Димитров Керезов
Валентин Василев Златев
Николай Димитров Борисов
Миролюб Панчев Иванов

ДАОН е дала съгласие № 7/12 февруари 2001 г. за вписване на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представява.

Фондът няма служители.

Осигуряването в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” дава правото на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

Осигуряването във Фонда се извършва за лица родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени при условията и по реда на част първа от КСО.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капиталопокривен, на база на дефинирани осигурителни вноски.

Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда – при избор на УПФ от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено от НАП.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се определя на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при прехвърляне на средствата в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2016 г. те са 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 56% за сметка на осигурителя и 44% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2014 г. - 30.12.2016 г. е 4.18% на годишна база (по данни на КФН).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила” за 2016 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	104 784
Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл. 124а от КСО	17
Постъпили лихви от НАП по осигурителни партиди	147
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	27 423
Възстановени суми от НОИ	17
Удържани такси и комисионни	12 052
Доход за разпределение	43 361
Всичко активи	899 752
Задължения към осигурените лица (дългосрочни)	876 069
Резерв за гарантиране на минимална доходност	1 011

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 19.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.4.1. Предоставяне на услуги

Пенсионното дружество признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), ДПФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси:

- Такса в размер на 8 лв. се събира като въстъпителна такса в ДПФ за откриване на нова партия на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ.
- Въстъпителната такса при осигуряване по договор с осигурител или друг осигурител е в размер както следва:
 - от 250 до 2 000 осигурени лица включително – 7 лв.;
 - над 2 000 осигурени лица – 1 лв.

Дружеството прави удържа от всяка постъпила във Фонда осигурителна вноска:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

1. от осигурено лице или друг осигурител:

- а) до 59.99 лева - 3.25 на сто;
- б) от 60 лева до 199.99 лева - 2.5 на сто;
- в) над 199.99 лева - 1 на сто;

2. от осигурител за всяка вноска в размер:

- а) до размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 4 на сто;
- б) надвишаваща размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 3 на сто;

3. от осигурител, независимо от размера на отделните вноски, за осигуряване на повече от 2000 лица – 1 на сто.

Дружеството удържа 9% такса от реализирания доход от инвестиране на средства, които се прехвърлят по неговата партида.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 5 лева при всяко изтегляне на натрупани средства по индивидуалната партида.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 20 лева при прехвърляне на средства в доброволен пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно-осигурително дружество.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на УПФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), УПФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един универсален фонд към друг се събира такса в размер на 20 лв., която се превежда от осигурените лица, подали заявления за промяна на участие, по сметка на Пенсионноосигурителното дружество.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ППФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), ППФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани;

- При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един професионален фонд към друг се събира такса в размер на 20 лв., която се превежда от осигурените лица, подали заявления за промяна на участие, по сметка на Пенсионноосигурителното дружество. След приетите промени в КСО, в сила от 01.01.2016 год., Управителният съвет на Дружеството взе решение за намаляване на горепосочените такси, събирани във

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

връзка с осъществяване на дейността по управление на ППФ и УПФ, от 01.01.2016 год., както следва:

- такса в размер на 4.5%, удържана от всяка вноска;
- 0.9% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един професионален или универсален фонд към друг съответен не се събира такса.

4.4.2. Продажба на активи

При продажба на активи, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на активите или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

4.5. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.7. Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.8. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, лицензии и други. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- други 6, 7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв. (седемстотин лева).

4.9. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6,7 години
- Компютри 2 години
- Други 6,7 години

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв. (седемстотин лева).

4.10. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наестия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наестия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на всяко тримесечие от един независим лицензиран оценител с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия, съгласно Наредба N 9 от 19

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното Дружество.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Резултат от инвестиционни имоти, нетно”.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.4 и пояснение 4.6.

4.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансов актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изплати задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки месец на база пазарни котировки на цената им към края на последния работен ден, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Дружеството.

Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;
 - ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на обявената в борсовия бюлетин най-висока цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
 - ако не може да се определи цена по реда на предходните две разпоредби, оценката се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден;
 - Метод: Оценка на акции/дялове по чл. 176, ал. 1, т. 10 от Кодекса за социално осигуряване:
- по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник – председателя за това.

- в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дял в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дяла и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от Дружеството акции/дялове на инвестиционното дружество/ договорния фонд;
- В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.
 - В случаите, когато борсова търговия не се провежда в работни за Република България дни, поради обявена последна търговска сесия за годината, за последваща оценка за работните дни до края на годината на акциите и правата, за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.
 - При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, последващата оценка на акции, приети за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
 - метод на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог
 - метод на нетната балансова стойност на активите
 - метод на дисконтираните нетни парични потоци

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга. Когато даден избран метод престане да бъде приложим за съответната ценна книга поради липса на публична информация или когато се получат съществени отклонения в оценката, изчислена по дадения метод, спрямо справедливата ѝ стойност, се избира друг метод, който дава по-точна оценка на справедливата стойност на ценната книга.

Акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, която инвестира само в ценни книжа и депозити по чл.176, ал.1, т.1- 9, 11, 12, 13 и 15 от КСО и чието седалище или седалището на управляващото я дружество се намира в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, съответно в държава, посочена в наредба на КФН, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.;
- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата. Извън тези случаи, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно - на един дял.
- Извън случаите по предходната точка, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена до 12 ч. българско време в деня на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това

Облигации отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 4, 6, 8 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

- среднопретеглена нетна цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден (ден "Т"), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", ако обемът на сключените с тези облигации сделки за деня е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към края на търговската сесия за предходния работен ден (ден "Т"), към която

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", при условие че общата нетна стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.

- ако не може да се приложи нито една от предходните две точки, последваща оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Дружеството.

Ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 7 и 9 от Кодекса за социално осигуряване, които не се търгуват на регулирани пазари

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Дружеството;

Издадените в чужбина от българската държава облигации, облигации по чл. 176, ал. 1, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар в държава членка, и ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 11, т. 12, букви "а" и "б" и т. 13, букви "а" и "б" от Кодекса за социално осигуряване

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- при невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две точки се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг или други общоприети методи, определени в правилата на Дружеството.

Акции, включени в индекси на регулирани пазари на ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави – членки или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави, посочени в наредба на Комисията за Финансов Надзор (КФН)

Последващата оценка се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който те се търгуват;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по най-високата цена "купува", обявена за

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който тези ценни книжа се търгуват;

- в случай че не може да бъдат приложени предходните две точки, последващата оценка се извършва по един от методите и моделите за оценка на акции посочени в правилата.

Държавни ценни книжа, издадени от българската държава и емитирани в страната

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- средна брутна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", за съответната емисия по котировките, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа. При невъзможност да се приложи горепосочения начин за оценка се използва методът на линейна интерполация.

4.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.13.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третираат като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

4.14. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.20.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.16. Пенсионни резерви

Дружеството заделя резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Резервите, които са формирани до момента, представляват 1.3 % (едно цяло и три процента) от нетните активи на тези фондове. Натрупаните резерви се инвестират съгласно изискванията на КСО.

4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и общи резерви.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.20.1. Лизинги

В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.20.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

4.21.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.21.2. Ползен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният ползен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.21.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желасци страни в края на отчетния период.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуер, лицензии и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер	Лицензии	Други	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2016 г.	86	126	36	-	248
Новопридобити активи	-	-	-	7	7
Салдо към 31 декември 2016 г.	86	126	36	7	255
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2016 г.	(85)	-	(27)	-	(112)
Амортизация	(1)	-	(5)	-	(6)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(86)	-	(32)	-	(118)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	-	126	4	7	137

	Софтуер	Лицензии	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	86	126	36	248
Салдо към 31 декември 2015 г.	86	126	36	248
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(82)	-	(22)	(104)
Амортизация	(3)	-	(5)	(8)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(85)	-	(27)	(112)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	1	126	9	136

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2016 г. или 2015 г.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

6. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват компютърно оборудване, транспортни средства, стопански инвентар и разходи за придобиване на ДМА. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компю- търно оборудване '000 лв.	Транс- портни средства '000 лв.	Стопански инвентар '000 лв.	Разходи за придобиване на ДМА '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2016 г.	392	609	603	-	1 604
Новопридобити активи	8	-	-	6	14
Салдо към 31 декември 2016 г.	400	609	603	6	1 618
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2016 г.	(239)	(431)	(435)	-	(1 105)
Амортизация	(115)	(70)	(75)	-	(260)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(354)	(501)	(510)	-	(1 365)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	46	108	93	6	253

	Компю- търно оборудване '000 лв.	Транс- портни средства '000 лв.	Стопански инвентар '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	179	518	552	1 249
Новопридобити активи	219	91	52	362
Отписани активи	(6)	-	(1)	(7)
Салдо към 31 декември 2015 г.	392	609	603	1 604
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(161)	(372)	(353)	(886)
Амортизация	(84)	(59)	(83)	(226)
Отписани активи	6	-	1	7
Салдо към 31 декември 2015 г.	(239)	(431)	(435)	(1 105)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	153	178	168	499

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

През 2016 г. или 2015 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

7. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват масивна сграда в гр. Монтана и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Дружеството като е използван моделът на справедливата стойност

Справедливата стойност е определена на базата на налични актуални цени на активни пазари.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	Сграда ‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2015 г.	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	1 031

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Преки оперативни разходи	(4)	(4)
	(4)	(4)

8. Нетекущи финансови активи

	Номинал лева	31.12.2016 ‘000 лв
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
		993

През 2016 г. България Он Ер ООД се преобразуване чрез вливане в Инвестор.БГ АД, чрез издаване на нови акции, с номинална стойност от 1 лв. и със справедлива стойност от 12.95 лв. всяка акция. Активите са оценени по цена на придобиване, като за представянето на активите в отчета е извършен тест за обезценка.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

	Номинал лева	31.12.2015 ‘000 лв
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
Дялове от България Он Ер ООД	252 000	252
		<u>1 245</u>

9. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31 декември 2016 г.	1 269	2 152	3 421
Към 31 декември 2015 г.	1 269	2 152	3 421

Сключеният договор за оперативен лизинг представлява договор за наем на офиси с „Велграф Асет Мениджмънт” АД и Рой Мениджмънт ООД.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с рязко покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденди, последващ лизинг или допълнителни задължения.

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби, и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2016 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2016 г. ‘000 лв.
Машини и съоръжения	44	6	50
Неизползвани отпуски	(5)	(2)	(7)
	<u>39</u>	<u>4</u>	<u>43</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(5)</u>		<u>(7)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>44</u>		<u>50</u>
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>39</u>		<u>43</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2015 г. ‘000 лв.
Машини и съоръжения	39	5	44
Неизползвани отпуски	(6)	1	(5)
	<u>33</u>	<u>6</u>	<u>39</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(6)		(5)
Отсрочени данъчни пасиви	39		44
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>33</u>		<u>39</u>

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 23.

11. Текущи финансови активи

Всички суми, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	Пояснение	2016 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		9 975
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5.	9 975
Корпоративни облигации		8 017
-на собствени средства	11.1.1.	7 200
-на специализирани резерви	11.2.2.	817
Акции и права		22 456
-на собствени средства	11.1.2.	22 167
-на специализирани резерви	11.2.3.	289
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		2 280
-на собствени средства	11.1.3.	857
-на специализирани резерви	11.2.4.	1 423
		<u>42 728</u>

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

пазар. Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар са определени чрез използване на техники за оценка.

Текущите финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата са финансови активи на собствени средства и текущи активи на специализираните резерви, създадени съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове и са както следва:

11.1. Текущи финансови активи на собствени средства

	2016
	‘000 лв
Корпоративни облигации	7 200
<i>Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар</i>	<i>344</i>
<i>Корпоративни облигации, търгуем на чуждестранни пазари</i>	<i>6 856</i>
Акции и права	22 167
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	857
	<u>30 224</u>

11.1.1. Корпоративни облигации

11.1.1.1. Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 ‘000 лв
ЦКБ АД	BG2100019137	4.500%	10.12.2020	България	EUR	183 000	344
							<u>344</u>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. на облигациите на „ЦКБ” АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци, съгласно правилата на ПОАД.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

11.1.1.2. Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 ‘000 ЛВ
Global Invest Holding	XS0382670437	4.500%	22.08.2022	Холандия	EUR	3 450 000	6 856
							6 856

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. на облигациите на Global Invest Holding е използвана техника за оценка – по текущи пазарни цени съгласно правилата на ПОАД.

11.1.2. Акции и права

Емитент	2016 ‘000 ЛВ
Химимпорт АД	12 547
Зърнени храни България АД	3 877
ЦКБ Ригла Истейт фонд АДСИЦ	2 169
Централна кооперативна банка АД	1 269
Проуване и добив на нефт и газ АД	784
Параходство БРП АД	627
Капман Грийн Енерджи фонд АД	547
Варна-плод АД	252
Асенова крепост АД	50
Недвижими имоти София АДСИЦ	45
	22 167

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.1.3. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2016 ‘000 ЛВ
Инвест кешитъл високодоходен	796
НДФ КОНКОРД ФОНД-7 САУТ-ИЙСТ ЮРЪП	61
	857

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

11.2. Текущи финансови активи на специализирани резерви

	2016 ‘000 ЛВ
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9 708
Корпоративни облигации	817
Акции и права	289
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 423
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	267
	12 504

11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 ‘000 ЛВ
BG2040210218	5.750%	29.09.2025	България	EUR	500 000	1 305
BG2040012218	5.000%	11.07.2022	България	BGN	748 987	937
BG2040114212	3.000%	12.02.2021	България	EUR	403 226	875
BG2040014214	4.000%	15.07.2024	България	BGN	710 000	848
BG2040115219	2.300%	22.04.2025	България	BGN	750 000	790
BG2040013216	4.000%	09.07.2023	България	BGN	625 915	749
XS1208855889	2.625%	26.03.2027	България	EUR	350 000	724
BG2030115112	1.850%	04.02.2020	България	BGN	600 000	632
BG2040113214	3.500%	16.01.2020	България	EUR	270 000	586
BG2030014117	2.500%	22.01.2019	България	BGN	400 000	424
BG2030016112	0.500%	17.02.2019	България	BGN	350 000	353
BG2040009214	4.950%	28.01.2019	България	BGN	300 000	336
BG2040010212	5.000%	13.07.2020	България	BGN	280 000	332
BG2040112216	4.500%	18.01.2019	България	EUR	127 334	276
BG2040016219	2.250%	27.07.2026	България	BGN	200 000	209
BG2040008216	4.500%	16.01.2018	България	BGN	170 000	181
BG2040403219	6.000%	11.10.2018	България	EUR	40 000	88
BG2040007218	4.250%	10.01.2017	България	BGN	62 000	63
						9 708

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

11.2.2. Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 '000 лв
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.000%	16.11.2019	България	EUR	250 000	509
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400%	12.12.2022	България	EUR	151 000	304
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.000%	18.10.2017	България	EUR	1 960	4
							817

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. на двете облигации на „Холдинг Варна” АД и „Уеб Финанс Холдинг“ АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

11.2.3. Акции и права

Емитент	2016 '000 лв
Инвестор БГ АД	167
Алтерон АДСИЦ	45
Стара планина Холдинг АД	43
Софарма АД	18
Алкомет АД	14
Фазерлес АД	1
Трейс Груп Холд АД	1
289	

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	2016 '000 лв
ДФ Престиж	526
ДФ Селект Баланс	312
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	222
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	220
ДФ Профит	92
ДФ Тексим България	51
1 423	

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.2.5. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	2016 ‘000 ЛВ
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	267
						267

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

12. Вземания, свързани с инвестиции

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Вземания, свързани с инвестиции, бруто	-	83
Вземания, свързани с инвестиции	-	83

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Вземания по дивиденди на ЦКБ Ригъл Истейт фонд АДСИЦ	-	83
	-	83

13. Други вземания

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Предоставени аванси за реклама	38	64
Предплатени разходи	55	62
Други вземания	127	56
	220	182

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

14. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства представени в Отчета за финансовото състояние включват следните компоненти:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки и в брой	637	459
	<u>637</u>	<u>459</u>

Пари и парични еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват следните компоненти:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	91	459
Парични средства заделени за резерви	546	-
	<u>637</u>	<u>459</u>

В отчета за паричните потоци на Дружеството за 2016 г. на ред „Плащания към персонал и осигурителни институции“ са включени 55 хил. лв. непарични взимоотношения с персонала, представляващи закупени и разпределени за 2016 г. ваучери за храна. Салдото по този разчет е в размер на 110 лв.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15. Собствен капитал

15.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 050 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2016 бр.	2015 бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	1 050 000	1 050 000
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	<u>1 050 000</u>	<u>1 050 000</u>
Общо акции, оторизирани към 31 декември	<u>1 050 000</u>	<u>1 050 000</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2016 бр. акции	2016 %	2015 бр. акции	2015 %
ЦКБ Груп ЕАД	490 916	46,75	490 916	46,75
Инвест Кепитъл АД	375 750	35,79	375 750	35,79
ПДНГ АД	101 951	9,71	101 951	9,71
Интернешънъл Асет Банк АД	47 000	4,48	47 000	4,48
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15 000	1,43	15 000	1,43
Лукойл България ЕООД	15 000	1,43	15 000	1,43
Синдикат на българските учители	2 645	0,25	2 645	0,25
НСФ Метал Електро	500	0,05	500	0,05
Наба Интернешънъл ЕООД	460	0,04	460	0,04
Младежка кооперация Ялта	283	0,03	283	0,03
Армеец Лизинг ООД	274	0,03	274	0,03
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,01
Янка Крумова Такева	50	-	50	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
	1 050 000	100	1 050 000	100

15.2. Други резерви

Следните суми представляват други резерви през отчетните периоди:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Законови резерви	1 050	1 050
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	1 055	1 055

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

15.3. Неразпределена печалба

Неразпределената печалба на дружеството за текущата финансова година и сравнителната информация за предходната година включват следните суми:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Неразпределена печалба от минали години	12 100	10 606
Текуща печалба	9 362	1 494
	21 462	12 100

16. Пенсионни резерви

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	11 564	10 053
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 384	1 250
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	4	5
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	98	52
	13 050	11 360

17. Търговски и други задължения

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Данъчни задължения	67	53
Други задължения	471	42
Задължения по наказателни постановления	-	30
Търговски задължения	152	10
Текущи задължения към осигурителни посредници	3	3
	693	138

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
„Рой Мениджмънт“ ЕООД	62	-
„KPMG Audit“ SRL	52	-
Адвокатско дружество Захариев и Методиев	14	-
„Бранд Нью Айдиъс“ ЕООД	9	-
„Лукойл БЪЛГАРИЯ“ ЕООД	4	4
„Мобилтел“ ЕАД	3	-
ЗД „Съгласие“ АД	3	-
„Централен Депозитар“ АД	2	-
„Български Пощи“ ЕАД	-	1
Други	3	5
	152	10

18. Персонал

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(1 910)	(1 929)
Разходи за социални осигуровки	(525)	(599)
Разходи за персонал	(2 435)	(2 528)

18.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Задължения за възнаграждения	104	4
Задължения по неизползван отпуск	55	51
Задължения за осигуровки	67	93
	226	148

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

19. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	14 019	14 544
	14 019	14 544
	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	12 052	12 268
Приходи от такси ППФ	1 432	1 444
Приходи от такси ДПФ	534	481
Приходи от такси от промяна на участие на осиг. лица	1	351
	14 019	14 544

Приходите от такси по видове са както следва:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ		
Такса за обслужване на дейността	4 723	5 044
Инвестиционна такса	7 329	7 224
	12 052	12 268
Приходи от такси ППФ		
Такса за обслужване на дейността	540	536
Инвестиционна такса	892	908
	1 432	1 444
Приходи от такси ДПФ		
Такса за обслужване на дейността	181	173
Инвестиционна такса	330	292
Такса за изтегляне	11	10
Встъпителна такса	12	6
	534	481
Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица		
Такси от промяна на участие в УПФ	-	322
Такси от промяна на участие в ППФ	-	26
Такси от промяна на участие в ДПФ	1	3
	1	351
	14 019	14 544

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

20. Административни разходи

	Пояснение	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	20.1	(222)	(194)
Разходи за външни услуги	20.2	(3 805)	(2 635)
Разходи за комисионни на посредници		(776)	(1 872)
Разходи за персонала	18.1	(2 435)	(2 528)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(266)	(234)
Други разходи	20.3	(90)	(106)
		(7 594)	(7 569)

20.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016 ‘000 ЛВ.	2015 ‘000 ЛВ.
Разходи свързани с автомобили	(73)	(77)
Формуляри (договори, заявления, стикери, пликкове)	(58)	(49)
Ел. Енергия	(36)	(14)
Канцеларски материали	(17)	(15)
Други	(38)	(39)
	(222)	(194)

20.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 ЛВ.	2015 ‘000 ЛВ.
Наеми	(1 269)	(1 006)
Разходи за реклама	(463)	(452)
Такси към регулаторни институции и банки	(368)	(337)
Информационно обслужване	(251)	(229)
Пощенски и курирски услуги	(153)	(138)
Независим финансов одит	(777)	(71)
Правни разходи	(63)	(78)
Абонаментно поддържане	(14)	(45)
Други	(447)	(279)
	(3 805)	(2 635)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

20.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Представителни и социални разходи	(35)	(32)
Разходи по наказателни постановления	(22)	(30)
Разходи за командировки	(13)	(12)
Други	(20)	(32)
	(90)	(106)

21. Печалби/ (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	7 889	3 092
Печалба от продажба на финансови активи	1 358	-
Загуба от промяна в справедливата стойност	(5 808)	(7 380)
Загуба от продажба на финансови активи	(37)	(9)
Приходи от лихви	562	446
Приходи от дивиденди	1 395	815
	5 359	(3 036)

22. Други финансови разходи, нетно

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови разлики и дивиденди, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Други финансови разходи	(14)	(18)
Нето приходи/разходи от операции с валута	-	(1)
	(14)	(19)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

23. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2015 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	10 130	1 575
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(1 013)	(158)
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	279	111
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(30)	(28)
Текущ разход за данък, нетно	(764)	(75)
Отсрочени данъчни разходи в резултат от: - възникване и обратно проявление на временни разлики	(4)	(6)
Действителен разход за данък, нетно	(768)	(81)

Вижте Пояснение 10 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

24. Сделки със свързани лица

Предприятията с контролно участие в Дружеството са:
 46,75 % от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД се притежават от „ЦКБ Груп“ ЕАД и
 35,79 % се притежават пряко от „Инвест Кепитъл“ АД.

Други свързани лица са:
 УПФ „ЦКБ - Сила”, ППФ „ЦКБ - Сила”, ДПФ „ЦКБ - Сила”, като фондове управлявани от Дружеството. Свързани лица са всички дружества в групата „Химимпорт“ АД, защото са под общ контрол на „Инвест Кепитъл“ АД.

Като сделки със свързаните лица на Дружеството са класифицирани извършени през годината сделки с УПФ „ЦКБ - Сила”, ППФ „ЦКБ - Сила”, ДПФ „ЦКБ - Сила”, ключов управленски персонал на Дружеството. Свързани лица са всички дружества свързани с „Инвест Кепитъл“ АД.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

24.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

Продажби	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>Приходи от такси</i>		
УПФ „ЦКБ - Сила”	12 052	12 268
ППФ „ЦКБ - Сила”	1 432	1 444
ДПФ „ЦКБ - Сила”	534	481
Покупки	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>покупки на услуги</i>		
„Химимпорт” АД	3	10

24.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(419)	(429)
- разходи за социални осигуровки	(18)	(18)
	(437)	(447)

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- да бъде съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите съответно на осигурените лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, извън предвидените в закона.

24.3. Салда към края на годината

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Вземания от:		
- УПФ	659	653
- ППФ	78	81
- ДПФ	97	76
	834	810
Задължения към:		
- управленски персонал	33	33
	33	33

Задълженията към управленски персонал са включени в позицията „Задължения към персонала и осигурителни институции” в Отчета за финансовото състояние.

25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

25.1. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството управлява набраните парични средства от фондовете в съответствие с правилата за дейността и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират съгласно утвърдената инвестиционна политика. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове риск. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни дружества извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска в Дружеството се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- Управителен съвет - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Риск мениджър - извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Дружеството.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Дружеството е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2016 г. са 91.23% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Друг основен риск, на който е изложено Дружеството е лихвеният. Предвижданията на ръководството са, че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено намаляване на лихвените равнища.

Изложеността на валутен риск е минимален, поради факта, че всички активи притежавани от Дружеството са деноминирани в основно в лева и евро.

Дружеството е редуцирало кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Дружеството не е сключвало хеджиращи сделки чрез деривативни финансови инструменти.

Пазарният риск, на който е изложено Дружеството, вследствие на използването на финансови инструменти е риск по-конкретно свързан с риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск:

25.2. Анализ на пазарния риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск ПОАД се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2016 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, ПОАД се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите.

25.2.1. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което ПОАД не разполага с информация

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОАД, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Активите, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева са както следва:

31.12.2016 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	631	-	6	637
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5 854	3 854	-	9 708
Корпоративни облигации	-	8 017	-	8 017
Акции и права	22 456	-	-	22 456
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	2 280	-	-	2 280
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	267	-	267
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	834	-	-	834
Други нетекущи активи	1 383	-	-	1 383
Други текущи активи	220	-	-	220
Общо активи	34 689	12 138	6	46 833

31.12.2015 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	453	-	6	459
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6 039	3 794	-	9 833
Корпоративни облигации	-	1 984	-	1 984
Акции и права	17 493	-	-	17 493
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	879	-	-	879
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	270	-	270
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	810	-	-	810
Други нетекущи активи	1 880	-	-	1 880
Други текущи активи	340	-	-	340
Общо активи	28 925	6 048	6	34 979

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

25.2.2. Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОАД. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството:

31.12.2016 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	637	637
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 0.50 до 6.00	9 708	-	9 708
Корпоративни облигации	от 4.50 до 8.00	8 017	-	8 017
Акции и права	-	-	22 456	22 456
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	2 280	2 280
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5.25	267	-	267
Инвестиционни имоти	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	-	-	834	834
Други нетекущи активи	-	-	1 383	1 383
Други текущи активи	-	-	220	220
Общо активи		17 992	28 841	46 833

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

31.12.2015 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	459	459
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 1.50 до 6.00	9 833	-	9 833
Корпоративни облигации	от 4.50 до 8.00	1 984	-	1 984
Акции и права	-	-	17 493	17 493
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	879	879
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5.25	270	-	270
Инвестиционни имоти	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	-	-	810	810
Други нетекущи активи	-	-	1 880	1 880
Други текущи активи	-	-	340	340
Общо активи		12 087	22 892	34 979

25.2.3. Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложено Дружеството е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството.

25.3. Анализ на кредитния риск

При управление на кредитния риск ПОАД наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Кредитният рейтинг на инвестиции на дружеството е представен в следващата таблица:

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040210218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040012218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040114212	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040014214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040115219	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040013216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS1208855889	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030115112	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040113214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030014117	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030016112	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040009214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040010212	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040112216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040016219	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040008216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040403219	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040007218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS0479333311	A-	Fitch

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	42 728	30 459
Кредити и вземания	834	893
Парични средства	637	459
	44 199	31 811

Ръководството на ПОАД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезпечавани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите инструменти на Дружеството:

31.12.2016 г.	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в каса и банка	637	-	-	-	-	637
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	63	-	4 083	5 562	-	9 708
Корпоративни облигации	-	4	853	7 160	-	8 017
Акции и права	-	-	-	-	22 456	22 456
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	2 280	2 280
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	267	-	267
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	834	-	-	-	-	834
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1 383	1 383
Други текущи активи	220	-	-	-	-	220
Общо активи	1 754	4	4 936	12 989	27 150	46 833

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

31.12.2015 г.	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без магуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в каса и банка	459	-	-	-	-	459
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	330	2 963	6 540	-	9 833
Корпоративни облигации	-	-	891	1 093	-	1 984
Акции и права	-	-	-	-	17 493	17 493
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	879	879
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	270	-	270
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	810	-	-	-	-	810
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1 880	1 880
Други текущи активи	340	-	-	-	-	340
Общо активи	1 609	330	3 854	7 903	21 283	34 979

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

25.4. Анализ на ликвиден риск

ПОАД следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството за минималните ликвидни средства на пенсионноосигурително дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение. ПОАД следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Управителен съвет.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Дружеството са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

25.5. Анализ на регулаторен и политически риск

Регулаторният и политическият риск са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността на дружеството, стойността на активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. През 2015 г. в следствие на регулаторният риск от приетите промени, с които се изменя и допълва Кодекса за социално осигуряване и с които се дава възможност на осигурени лица, подлежащи на осигуряване за втора пенсия, да избират между осигуряване в УПФ или осигуряване изцяло в първия стълб на осигуряване - НОИ, в УПФ е отразено намаление на средствата на осигурените лица в размер на 6 580 хил. лв. Приеха се конкретни поправки в закона, с които се дава възможност и на осигурените лица в ППФ „ЦКБ - Сила“ да прехвърлят еднократно от 01.01.2016 г. акумулираните средства от индивидуалната си осигурителна партида във фонд „Пенсии“ на ДОО, като се съгласяват да получават професионална пенсия от НОИ. Ръководството на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в УПФ „ЦКБ-Сила“, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

25.6. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Нетекущи активи		
Финансови активи	993	1 245
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	42 728	30 459
Кредити и вземания	834	893
Пари и парични средства	637	459
Пасиви		
Търговски и други задължения	626	233

26. Определяне на справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Дружеството е приело измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Дружеството да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2016:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9 708	-	9 708
Корпоративни облигации	6 856	1 161	8 017
Акции и права	22 456	-	22 456
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	2 280	-	2 280
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	267	-	267
Общо групи финансови активи държани за търгуване	41 567	1 161	42 728

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2015:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9 833	-	9 833
Корпоративни облигации	795	1 189	1 984
Акции и права	17 493	-	17 493
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	879	-	879
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	270	-	270
Общо групи финансови активи държани за търгуване	29 270	1 189	30 459

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

27. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие
- да спазва регулаторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

Дружеството следи съставът и структурата на собствения капитал (капиталова база) и минималните ликвидни средства на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Съгласно изискванията на КСО пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага по всяко време със собствен капитал (капиталова база) в размер не по-малък от 50 на сто от минималния капитал, който е определен в размер на 5 млн. лв.

Пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага постоянно с ликвидни средства в размер, не по-малък от текущите задължения на дружеството.

В следващата таблица е представено определянето на капиталовата база и ликвидните средства и постигнатите съотношения към 31.12.2016 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

	2016	2015
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	32 464	23 096
1. Първичен капитал	11 002	10 966
1.1. Внесен капитал	10 500	10 500
1.2. Премийни резерви	-	-
1.3. Фонд „Резервен” по ТЗ	1 050	1 050
1.4. Други резерви с общо предназначение	(356)	(356)
1.5. Балансова стойност на ДНА	(137)	(136)
1.6. Минимален размер на собствените средства по чл.121в ал.11 от КСО	-	-
1.7. Загуба за текущия период	-	-
1.8. Непокрита загуба от предходни периоди	-	-
1.9. Разходи за бъдещи периоди	(55)	(92)
1.10. Номинална стойност на обратно изкупените акции	-	-
2. Допълнителни капиталови резерви	21 462	12 100
2.1. Печалба за текущия период	9 362	1 494
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	12 100	10 606
2.3. Резерви, формирани от последващи оценки на активите и пасивите	-	-
2.4. Други резерви	-	-
3. Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	6.493	4.613
4. Ликвидни средства на ПОАД	1 090	1 517
4.1. Парични средства в каса	2	4
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	89	455
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	-	-
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	999	1 058
4.5. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	-	-
4.6. Дългови ценни книжа по чл.176, ал.1, т.11 от КСО със срок до падежа до една година	-	-
5. Текущи задължения	1 084	286
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.006	5.304

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

28. Условни пасиви

ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД е страна по три съдебни дела с наказателно-административен характер, по които се обжалват следните Наказателни постановления на заместник – председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор: № Р-10-181/03.04.2015 г., № Р-10-182/03.04.2015 г. и № Р-10-183/03.04.2015 г. По всяко от обжалваните наказателни постановления на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 (десет хиляди) лева – общо 30 000 (тридесет хиляди) лева.

Ръководството на Дружеството счита, че обжалваните наказателни постановления са неоснователни, но вероятността те да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им не е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

29. Събития след датата на финансовия отчет

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 18 март 2017 г.